

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



国银租赁

CHINA DEVELOPMENT BANK LEASING

國銀金融租賃股份有限公司*

CHINA DEVELOPMENT BANK FINANCIAL LEASING CO., LTD.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1606)

截至2018年12月31日止年度之全年業績公告

國銀金融租賃股份有限公司董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2018年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同2017年同期的比較數字，請一並閱覽下文管理層討論與分析。

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

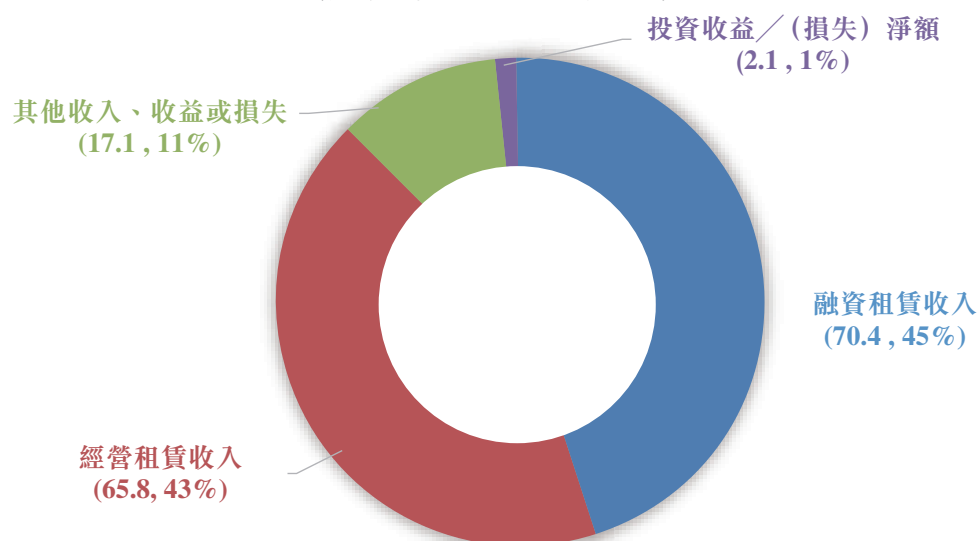
財務摘要

1. 合併損益表概要

(人民幣千元)	截至12月31日止年度				
	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
融資租賃收入	7,036,316	5,784,289	5,363,827	5,994,754	7,014,851
經營租賃收入	6,584,804	6,016,001	5,453,157	4,646,164	4,310,041
總收入	<u>13,621,120</u>	<u>11,800,290</u>	<u>10,816,984</u>	<u>10,640,918</u>	<u>11,324,892</u>
投資收益/(損失)淨額	211,662	176,160	(52,359)	77,209	(3,769)
其他收入、收益或損失	1,708,528	338,272	676,180	263,162	343,949
收入及其他收益總額	<u>15,541,310</u>	<u>12,314,722</u>	<u>11,440,805</u>	<u>10,981,289</u>	<u>11,665,072</u>
支出總額	<u>(12,267,089)</u>	<u>(9,506,870)</u>	<u>(9,373,074)</u>	<u>(9,681,663)</u>	<u>(9,285,513)</u>
其中：折舊及攤銷	(2,989,253)	(2,701,887)	(2,476,525)	(2,034,732)	(1,860,301)
利息支出	(6,863,247)	(4,984,470)	(4,400,071)	(5,055,233)	(6,036,064)
減值損失	(1,293,092)	(912,918)	(1,825,773)	(2,008,170)	(798,412)
所得稅前利潤	<u>3,274,221</u>	<u>2,807,852</u>	<u>2,067,731</u>	<u>1,299,626</u>	<u>2,379,559</u>
本公司擁有人應佔年度 利潤	<u>2,506,984</u>	<u>2,130,963</u>	<u>1,561,339</u>	<u>1,052,506</u>	<u>1,916,061</u>
本公司擁有人應佔基本及 稀釋每股收益 (人民幣元)	<u>0.20</u>	<u>0.17</u>	<u>0.14</u>	<u>0.11</u>	<u>0.20</u>

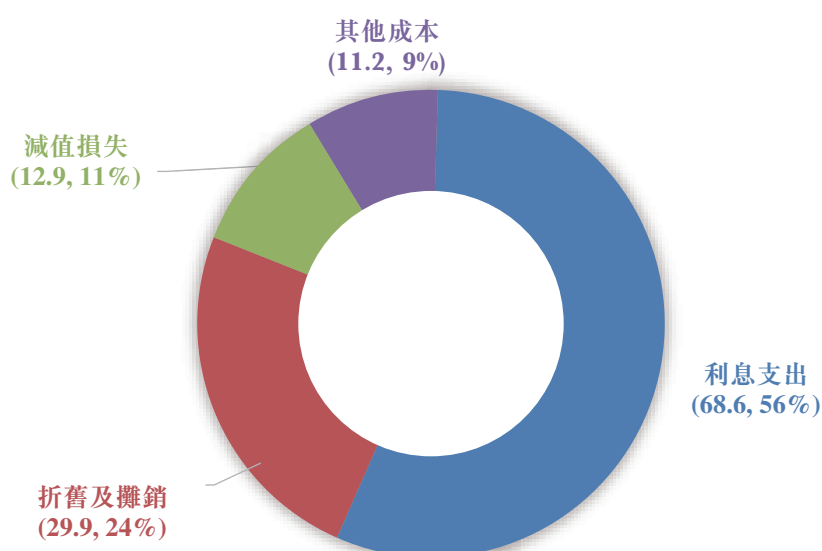
2018年，本集團收入以融資租賃收入和經營租賃收入為主，其他收入、收益或損失主要包括資產處置收入、匯兌損益等收入。

2018年營業收入明細佔比
(人民幣億元，百分比)



2018年，本集團營業支出以利息支出為主，折舊及攤銷佔比24%，減值損失佔比11%，其他成本佔比9%，主要包括員工成本、手續費及佣金支出等。

2018年營業支出明細佔比
(人民幣億元，百分比)

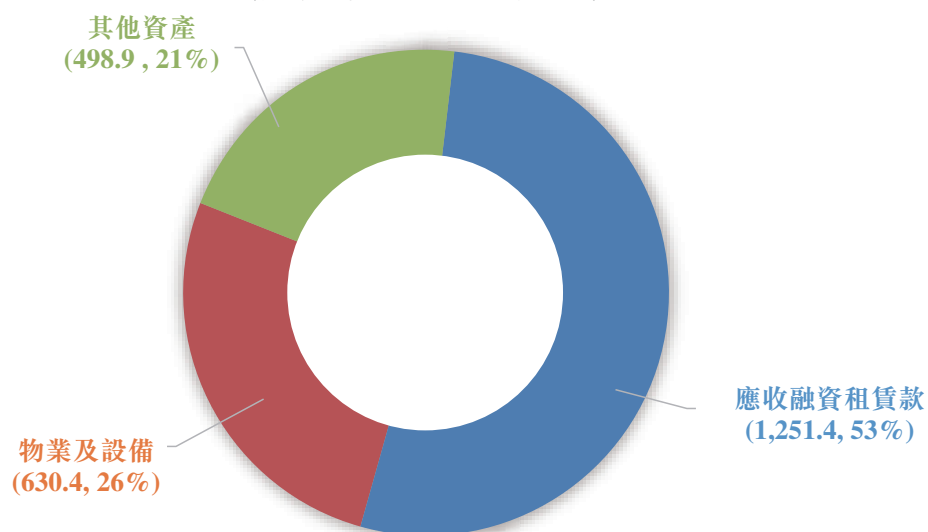


2. 合併財務狀況表概要

(人民幣千元)	截至12月31日				
	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
資產總額	<u>238,066,986</u>	<u>187,099,272</u>	<u>166,512,149</u>	<u>155,695,092</u>	<u>140,365,938</u>
其中：現金及銀行結餘	23,497,845	16,207,073	9,336,415	6,313,850	6,010,711
應收賬款	5,405,652	6,610,039	6,841,777	13,827,135	14,064,541
應收融資租賃款	125,141,605	98,880,563	88,464,050	80,945,115	76,911,731
預付賬款	12,332,839	7,530,238	7,911,502	6,862,803	4,142,166
物業及設備	63,038,585	49,532,281	47,344,054	42,248,688	36,201,740
負債總額	<u>213,863,956</u>	<u>163,590,303</u>	<u>144,210,475</u>	<u>140,702,176</u>	<u>126,355,712</u>
其中：借款	157,186,898	116,245,105	106,198,168	102,494,469	93,460,322
應付債券	38,596,346	32,326,713	17,793,886	13,834,811	13,017,025
權益總額	<u>24,203,030</u>	<u>23,508,969</u>	<u>22,301,674</u>	<u>14,992,916</u>	<u>14,010,226</u>
每股淨資產(人民幣元)	<u>1.91</u>	<u>1.86</u>	<u>1.76</u>	<u>1.58</u>	<u>不適用</u>

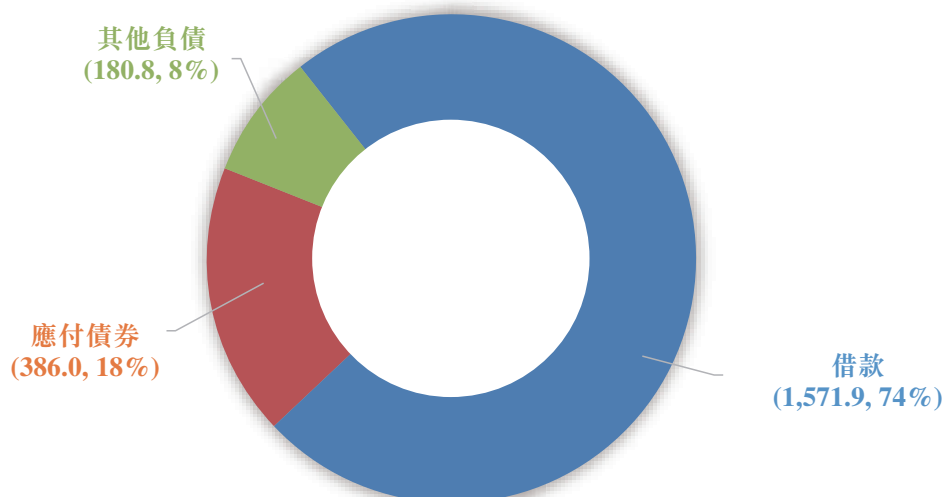
2018年，本集團總資產以應收融資租賃款和物業及設備為主，佔總資產比重為79%，其他資產佔比為21%。

2018年總資產賬面淨值佔比
(人民幣億元，百分比)



2018年，本集團總負債以借款為主，佔總負債比重為74%，應付債券佔比為18%，兩者合計佔比達到92%。

2018年總負債賬面淨值佔比
(人民幣億元，百分比)



3. 節選財務比率

	截至12月31止年度/12月31日				
	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
平均資產總額回報率 ⁽¹⁾	1.18%	1.21%	0.97%	0.71%	1.36%
平均權益回報率 ⁽²⁾	10.73%	9.30%	8.44%	7.26%	14.66%
融資租賃業務淨利差 ⁽³⁾	1.58%	1.85%	2.10%	2.21%	2.49%
融資租賃業務淨利息收益率 ⁽⁴⁾	1.80%	2.33%	2.70%	2.61%	2.77%
經營租賃業務淨租金收益率 ⁽⁵⁾	8.51%	9.13%	8.74%	8.56%	7.63%
經營租賃業務所得稅前利潤率 ⁽⁶⁾	24.72%	23.97%	21.77%	20.64%	16.55%
成本收入比率 ⁽⁷⁾	6.99%	7.08%	5.76%	5.05%	4.63%
稅前撥備前淨利潤率 ⁽⁸⁾	33.53%	31.53%	35.99%	31.09%	28.06%
淨利潤率 ⁽⁹⁾	18.41%	18.06%	14.43%	9.89%	16.92%
不良資產率 ⁽¹⁰⁾	0.89%	0.78%	0.98%	1.39%	1.09%
融資租賃業務不良資產率 ⁽¹¹⁾	1.56%	1.31%	1.63%	2.21%	1.67%
槓桿率 ⁽¹²⁾	7.15倍	5.72倍	5.46倍	8.03倍	7.85倍
信用評級					
標準普爾	A	A	A+	A+	A+
穆迪	A1	A1	Aa3	A1	A1
惠譽	A+	A+	A+	A+	A+

(1) 按照年內淨利潤除以期初及期末資產總額平均餘額計算。

(2) 按照年內淨利潤除以年度總股東權益加權平均餘額計算。

(3) 按照融資租賃相關資產的平均收益率與融資租賃業務計息負債的平均付息率的差額計算。

(4) 按照融資租賃業務的淨利息收入除以融資租賃相關資產的月均餘額計算。

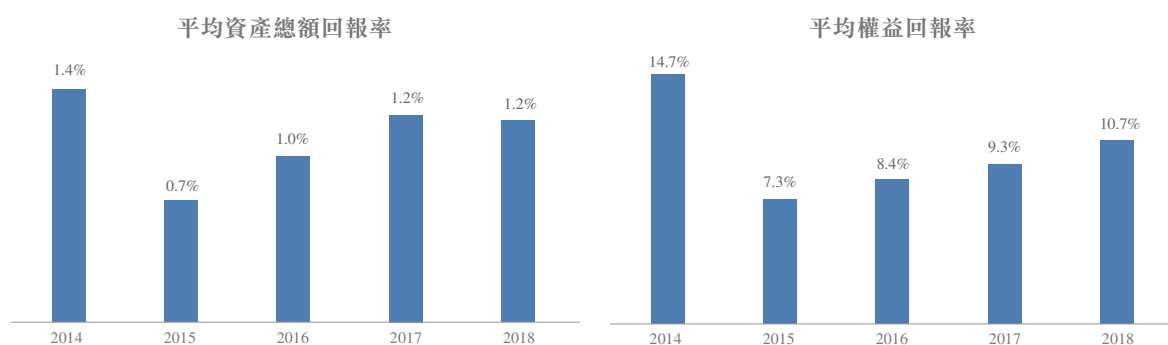
(5) 按照經營租賃業務的淨租金收入除以總經營租賃資產的月均餘額計算。經營租賃業務的淨租金收入按經營租賃收入與經營租賃業務利息支出之間的差額計算。

(6) 按照經營租賃業務的所得稅前利潤除以經營租賃收入計算。

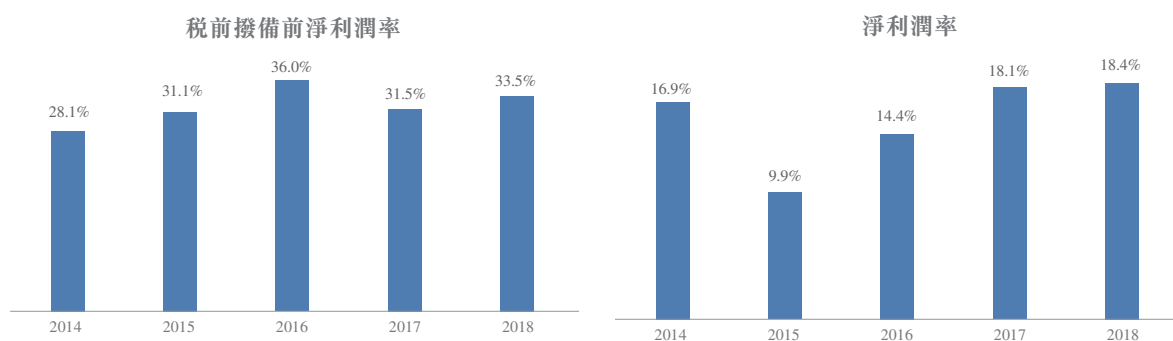
(7) 按照自用物業及設備的折舊與攤銷，員工成本和其他營業支出的總和除以收入及其他收益總額計算。

- (8) 按照當年稅前撥備前利潤除以當年總收入計算。
- (9) 按照當年淨利潤除以當年總收入計算。
- (10) 按照截至所示日期不良資產佔減值損失準備前資產總額的百分比計算。
- (11) 按照截至所示日期融資租賃業務不良資產佔減值損失準備前融資租賃相關資產的百分比計算。
- (12) 按照淨負債除以權益總額計算。淨負債指負債總額減現金及現金等價物。負債總額包括借款、同業拆入、賣出回購金融資產款及應付債券。

2018年，本集團平均資產回報率同比有所下降，主要因為資產增速較大，收益尚未充分實現。本集團平均權益回報率自2015年後處於穩步上升趨勢，說明公司為股東創造價值能力持續提升。



2018年稅前撥備前淨利潤率同比上升，淨利潤率處於近五年來最高水平，體現出本集團資產質量提升，經營效率提高，盈利能力增強。



下表載列所示日期的部分監管指標信息。該等指標按照中國銀保監會要求，並依據適用會計準則計算。

	監管要求	截至12月31日				
		2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
資本充足指標⁽¹⁾						
核心一級資本充足率 ⁽²⁾	≥7.5% ⁽³⁾	10.72%	13.19%	13.42%	9.54%	10.03%
一級資本充足率 ⁽⁴⁾	≥8.5% ⁽³⁾	10.72%	13.19%	13.42%	9.54%	10.03%
資本充足率 ⁽⁵⁾	≥10.5% ⁽³⁾	11.91%	14.10%	14.03%	10.23%	10.34%
資產質量指標						
融資租賃相關不良資產撥備						
覆蓋率 ⁽⁶⁾	≥150% ⁽³⁾	253.12%	215.15%	164.28%	150.47%	127.48%

(1) 根據中國銀保監會於2012年6月7日公佈並於2013年1月1日取代《資本充足辦法》生效的《資本管理辦法》計算。

(2) 按照核心一級資本減相應核心一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(3) 2018年底前須滿足的指標要求。

(4) 按照一級資本減一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(5) 按照總資本減資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(6) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以融資租賃相關不良資產額計算。

管理層討論與分析

1. 經營形勢和公司應對

1.1 經營環境

1.1.1 宏觀經濟

2018年以來，全球經濟總體延續復甦態勢，但外部環境發生明顯變化。新興經濟體資本市場匯率波動，美國經濟出現高位築頂跡象，債務風險加劇，貿易保護主義抬頭，不確定性因素增多。中國經濟保持較強韌性，但伴隨外部環境的深刻變化，疊加前期去產能、去槓桿的影響，2018年我國國內生產總值同比增長6.6%，較2017年下降0.3個百分點。在新舊動能轉換階段，長期積累的風險隱患暴露增多，小微企業、民營經濟融資難問題依然突出，經濟增長面臨下行壓力，經濟運行穩中有變、變中有憂。

短期看，得益於國家圍繞穩增長、補短板推出的一系列財政、貨幣、產業政策，船舶、基礎設施、能源裝備等領域的投融資需求逐漸復甦，本集團憑藉資金優勢和專業能力將更加有效把握相關領域新的機遇。中長期看，我國發展仍處於並將長期處於重要戰略機遇期。自2015年11月國家首提「供給側結構性改革」以來，中國經濟經歷了複雜的築底和調整過程，如今我國在去產能、去槓桿、嚴監管等領域已經取得了階段性成果，各行業不同程度上實現了產能出清、不良資產消化、行業秩序重塑，市場的結構性機會逐步顯現，未來中國經濟和租賃行業的發展前景依然光明。

1.1.2 行業形勢

截至2018年末，全國融資租賃企業(不含單一項目公司、分公司、子公司和收購海外的公司)總數為11,777家，較2017年底的9,676家增加了2,101家，增長21.7%。融資租賃合同餘額約為人民幣66,500億元，比2017年底的人民幣60,800億元增加約人民幣5,700億元，增長9.4%¹。

租賃公司數量的快速增長加劇了行業競爭，但在金融去槓桿及嚴監管的政策環境下，資源進一步向行業龍頭聚集，租賃行業呈現市場集中度提升的客觀發展態勢。未來，租賃行業將不斷整合，監管標準也將逐步統一，一批不達標、不合規的融資租賃公司將被淘汰出局，為國銀租賃這樣大型、規範、專業化的龍頭租賃公司提供了有利的發展環境和機遇。整體而言，租賃行業的發展機遇依然大於挑戰。

¹ 數據來源：中國租賃聯盟、天津濱海融資租賃研究院《2018年中國融資租賃業發展報告》。

1.2 公司應對

2018年，面對複雜多變的宏觀和行業形勢，本集團從優化業務結構、提升管理效率、加強風險管理等方面增強市場應對能力，本集團資產規模、新增業務量和淨利潤實現歷史新高。

本集團加強對宏觀和行業形勢研判，積極把握有利租賃業務拓展的市場時機，狠抓業務開發，新增業務投放創歷史新高。航空板塊成功解決支線及老舊寬體飛機再投放問題。船舶業務利用航運復甦窗口期積極開展散貨船經營租賃。中小業務構建起以戰略客戶為核心的客戶合作體系並積極佈局乘用車市場。新能源與裝備業務積極拓展產業鏈領域客戶。基礎設施業務堅持合規經營原則，圍繞重點領域及客戶，推進重點區域基礎設施業務合作。

本集團發揮租賃業務開發審查委員會、租賃業務審議委員會統籌協調作用，引入租賃業務審議委員會審議「陪審制」，提升決策效率，項目平均開發週期較2017年縮短15天。通過美元高級債及港幣私募債等債務資本市場工具，開展美元質押人民幣融資等多重手段降低融資成本。構建資產交易合作網絡，推動「租賃+保理」業務模式突破。加強財務管理與稅務籌劃，優化資本管理，推動國家減稅降負政策有效落地。深化全面風險管理，創新完善全面風險管理體系，強化風險防控意識，多措並舉嚴守風險底線。加強內控合規管理，開展流程梳理，健全內控與合規管理體系，積極推進自查及監管檢查意見的整改落實，組織開展合規培訓，強化合規創造價值理念，全面築牢合規防線。

2. 財務回顧

2.1 合併損益表分析

2.1.1 合併損益表概覽

2018年，本集團業績保持穩健增長，實現收入及其他收益總額人民幣15,541.3百萬元，較上年增加人民幣3,226.5百萬元，增長26.2%；實現年度利潤人民幣2,507.0百萬元，較上年增加人民幣376.0百萬元，增長17.6%。主要原因為投放力度加大，租賃資產總額上升，租賃收入保持較高增長速度，資產交易、匯兌損益等非租賃收入增速較快。

下表載列於所示年度本集團合併損益表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		變動
	2018年	2017年	
收入			
融資租賃收入	7,036.3	5,784.3	21.6%
經營租賃收入	6,584.8	6,016.0	9.5%
總收入	13,621.1	11,800.3	4%
投資收益／(損失)淨額	211.7	176.2	20.1%
其他收入、收益或損失	1,708.5	338.3	405.0%
收入及其他收益總額	15,541.3	12,314.8	26.2%
折舊及攤銷	(2,989.3)	(2,701.9)	10.6%
員工成本	(508.9)	(351.6)	44.7%
手續費及佣金支出	(74.6)	(62.0)	20.3%
利息支出	(6,863.2)	(4,984.5)	37.7%
其他營業支出	(538.0)	(494.0)	8.9%
減值損失	(1,293.1)	(912.9)	41.6%
支出總額	(12,267.1)	(9,506.9)	29.0%
所得稅前利潤	3,274.2	2,807.9	16.6%
所得稅費用	(767.2)	(676.9)	13.3%
年度利潤	2,507.0	2,131.0	17.6%

2.1.2 總收入

本集團收入主要來自融資租賃收入和經營租賃收入。2018年，本集團實現總收入人民幣13,621.1百萬元，較上年增加人民幣1,820.8百萬元，增長15.4%。主要是由於租賃資產投放力度加大，業務規模持續增長。

2.1.2.1 融資租賃收入

下表載列於所示年度本集團融資租賃收入分部情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		變動
	2018年	2017年	
融資租賃收入			
飛機租賃	202.3	224.3	(9.8%)
基礎設施租賃	4,579.2	3,848.7	19.0%
船舶、車輛和工程機械租賃	1,621.7	1,023.9	58.4%
其他租賃業務	633.1	687.4	(7.9%)
合計	<u>7,036.3</u>	<u>5,784.3</u>	<u>21.6%</u>

2018年，本集團實現融資租賃收入人民幣7,036.3百萬元，佔總收入51.7%，較上年增加人民幣1,252.0百萬元，增長21.6%。該收入的變動主要是由於基礎設施融資租賃及船舶、車輛和工程機械融資租賃項目收入的增長。

飛機租賃：2018年，本集團飛機租賃的融資租賃收入為人民幣202.3百萬元，較上年減少人民幣22.0百萬元，下降9.8%。主要是由於2018年航空板塊主要發展經營租賃業務，融資租賃業務規模減少。

基礎設施租賃：2018年，本集團基礎設施租賃的融資租賃收入為人民幣4,579.2百萬元，較上年增加人民幣730.5百萬元，增長19.0%。主要是由於全年基礎設施租賃業務的投放增加。

船舶、車輛和工程機械租賃：2018年，本集團船舶、車輛和工程機械租賃的融資租賃收入為人民幣1,621.7百萬元，較上年增加人民幣597.8百萬元，增長58.4%。主要由於船舶、車輛和工程機械業務的投放增加。

其他租賃業務：2018年，本集團其他租賃業務的融資租賃收入為人民幣633.1百萬元，較上年減少人民幣54.3百萬元，下降7.9%。主要是由於本集團主動控制該分部融資租賃業務規模，進一步降低了該分部資產規模。

2.1.2.2 經營租賃收入

下表載列於所示年度本集團經營租賃收入分部情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		
	2018年	2017年	變動
經營租賃收入			
飛機租賃	6,049.2	5,756.4	5.1%
基礎設施租賃	53.7	104.2	(48.5%)
船舶、車輛和工程機械租賃	324.3	138.9	133.5%
其他租賃業務	157.6	16.5	855.2%
	<u>6,584.8</u>	<u>6,016.0</u>	<u>9.5%</u>
合計	<u>6,584.8</u>	<u>6,016.0</u>	<u>9.5%</u>

2018年，本集團實現經營租賃收入人民幣6,584.8百萬元，佔總收入48.3%，較上年增加人民幣568.8百萬元，增長9.5%。主要是由於飛機經營租賃規模穩步增長；船舶投放力度加大，經營租賃船隊數量上升；新辦公樓啟用後對外招租，高端裝備經營租賃領域增加項目投放，其他租賃業務經營租賃收入增速較大。

本集團的經營租賃收入主要來自飛機經營租賃業務。2018年，飛機經營租賃收入為人民幣6,049.2百萬元，佔經營租賃收入總額的91.9%。同時，本集團積極審慎探索船舶領域的經營租賃業務，船舶、車輛和工程機械租賃板塊的經營租賃收入大幅提升，全年實現經營租賃收入人民幣324.3百萬元，較上年增長133.5%。

2.1.2.3 投資收益／(損失)淨額

2018年，本集團實現投資收益淨額為人民幣211.7百萬元，較上年投資收益淨額的人民幣176.2百萬元，上升了人民幣35.5百萬元。主要是由於2018年本集團固定收益投資實現收益。

2.1.2.4 其他收入、收益或損失

2018年，本集團其他收入、收益為人民幣1,708.5百萬元，較上年增加人民幣1,370.2百萬元，增長405.0%。主要由於飛機資產處置收入增加，飛機租賃業務財政補貼增加以及因美元兌人民幣匯率上升，美元資產淨敞口產生的匯兌收益增加。

2.1.3 成本支出

2018年，本集團支出總額為人民幣12,267.1百萬元，較上年增加人民幣2,760.2百萬元，增長29.0%。主要是由於利息支出、減值損失、折舊及攤銷、其他營業支出增加。

2.1.3.1 折舊及攤銷

2018年，本集團折舊及攤銷費用為人民幣2,989.3百萬元，較上年增加人民幣287.4百萬元，增長10.6%。主要是由於經營租賃資產的增加，特別是飛機租賃資產的增加。自有飛機中經營租賃的機隊規模由2017年底的184架增至2018年底的203架。

2.1.3.2 員工成本

2018年，本集團員工成本為人民幣508.9百萬元，較上年增加人民幣157.3百萬元，增長44.7%。主要是由於為更好地貫徹發展戰略和提高市場競爭力，本集團加大高水平人才儲備和專業人才隊伍建設，強化激勵約束機制作用。因此，本集團相應擴大了人才隊伍規模，加強航空戰略板塊佈局，進一步引進和擴大航空國際化專業團隊，建立更加市場化的薪酬與激勵體系。

2.1.3.3 手續費及佣金支出

2018年，本集團手續費及佣金支出為人民幣74.6百萬元，較上年增加人民幣12.6百萬元，增長20.3%。主要是融資保函手續費增加。

2.1.3.4 利息支出

2018年，本集團利息支出為人民幣6,863.2百萬元，較上年增加人民幣1,878.7百萬元，增長37.7%。主要是由於市場利率上升，2018年綜合融資成本提高；同時，隨業務規模擴大，總體融資規模增長，相應的利息支出增加。

2.1.3.5 其他營業支出

2018年，本集團其他營業支出為人民幣538.0百萬元，較上年增加人民幣44.0百萬元，增長8.9%。主要是由於業務規模擴展，相關業務及管理費等費用開支增加。

2.1.3.6 減值損失

2018年，本集團減值損失為人民幣1,293.1百萬元，較上年增加人民幣380.2百萬元，增長41.6%。主要是由於本集團租賃投放力度加大，租賃資產增長帶來計提減值損失增加。

2.1.4 所得稅前利潤

2018年，本集團所得稅前利潤為人民幣3,274.2百萬元，較上年增加人民幣466.3百萬元，增長16.6%。主要是由於租賃收入、資產交易收入及匯兌收益等增加。

2.1.5 所得稅費用

2018年，本集團所得稅費用為人民幣767.2百萬元，較上年增加人民幣90.3百萬元，增長13.3%。主要是由於所得稅前利潤上升。

2.1.6 年度利潤

2018年，本集團實現年度利潤人民幣2,507.0百萬元，較上年增加人民幣376.0百萬元，增長17.6%。

2.1.7 融資租賃業務淨利差及淨利息收益率

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

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
融資租賃業務		
利息收入 ⁽¹⁾	7,036.3	5,784.3
利息支出 ⁽²⁾	4,845.9	3,429.2
淨利息收入	2,190.4	2,355.1
平均收益率 ⁽³⁾	5.79%	5.72%
平均付息率 ⁽⁴⁾	4.21%	3.87%
融資租賃業務淨利差 ⁽⁵⁾	1.58%	1.85%
融資租賃業務淨利息收益率 ⁽⁶⁾	1.80%	2.33%

(1) 利息收入為融資租賃收入。

(2) 利息支出為本集團融資租賃業務計息負債對應的利息支出。

(3) 按照融資租賃收入除以融資租賃相關資產的月均餘額計算。

(4) 按照融資租賃業務計息負債的利息支出除以融資租賃業務計息負債的月均餘額計算。

(5) 按照融資租賃相關資產的平均收益率與融資租賃計息負債的平均付息率的差額計算。

(6) 按照融資租賃業務的淨利息收入除以融資租賃相關資產的月均餘額計算。

2018年，本集團融資租賃業務淨利差為1.58%，較上年下降0.27個百分點，主要是由於市場融資利率上升及行業競爭加劇。融資租賃業務淨利息收益率為1.80%，較上年下降0.53個百分點，主要由於本集團融資租賃以人民幣資產為主，2018年上半年人民幣市場融資利率上升，增加了利息支出，減少了淨利息收益。

2.1.8 經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率

下表載列於所示年度本集團經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
經營租賃業務		
經營租賃業務的淨租金收益率 ⁽¹⁾	8.51%	9.13%
經營租賃業務所得稅前利潤率 ⁽²⁾	24.72%	23.97%

(1) 按照經營租賃業務的淨租金收入除以總經營租賃資產的月均餘額計算。經營租賃業務的淨租金收入按經營租賃收入與經營租賃業務利息支出之間的差額計算。

(2) 按照經營租賃業務的所得稅前利潤除以經營租賃收入計算。

2018年，本集團經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率分別為8.51%和24.72%，較上年分別下降0.62個百分點和上升0.75個百分點。經營租賃業務的淨租金收益率同比下降，主要是由於本集團經營租賃以美元資產為主，美元融資利率上升，飛機等經營租賃受到市場競爭環境影響，收益率有所下降。經營租賃業務所得稅前利潤率同比上升，主要是本集團飛機資產處置收益同比上升，抵銷經營租賃業務的淨租金收益率下降影響。

2.2 合併財務狀況表分析

下表載列截至所示日期本集團合併財務狀況表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日		變動
	2018年	2017年	
資產			
現金及銀行結餘	23,497.8	16,207.1	45.0%
拆出資金	500.0	–	–
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	1,919.1	1,857.9	3.3%
衍生金融資產	36.9	27.7	33.2%
持有待售資產	1,325.0	2,697.5	(50.9%)
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	495.7	–	–
可供出售金融資產	–	279.6	–
應收賬款	5,405.7	6,610.0	(18.2%)
應收融資租賃款	125,141.6	98,880.6	26.6%
預付賬款	12,332.8	7,530.2	63.8%
投資性房地產	1,075.3	984.7	9.2%
物業及設備	63,038.6	49,532.3	27.3%
遞延所得稅資產	1,088.2	642.5	69.4%
其他資產	2,210.3	1,849.2	19.5%
資產總額	238,067.0	187,099.3	27.2%
負債			
借款	157,186.9	116,245.1	35.2%
賣出回購金融資產款	880.0	2,030.0	(56.7%)
衍生金融負債	282.7	69.1	309.1%
應計員工成本	249.9	160.5	55.7%
應交稅費	440.6	433.5	1.6%
應付債券	38,596.3	32,326.7	19.4%
遞延所得稅負債	614.1	540.1	13.7%
其他負債	15,613.5	11,785.3	32.5%
負債總額	213,864.0	163,590.3	30.7%
權益總額	24,203.0	23,509.0	3.0%

2.2.1 資產總額

本集團的資產主要包括現金及銀行結餘、應收賬款、應收融資租賃款、預付賬款以及物業及設備。截至2018年12月31日，該等資產合計佔資產總額的比例為96.4%。截至2018年12月31日，本集團資產總額為人民幣238,067.0百萬元，較上年末增加人民幣50,967.7百萬元，增長27.2%。主要是由於本集團業務規模進一步擴張。

2.2.1.1 應收賬款

本集團的應收賬款包括應收經營租賃款、融資租賃項目預付款項和其他應收賬款。應收經營租賃款是指截至2018年12月31日已計提的應收經營租賃租金，融資租賃項目預付款項是指已簽署租賃合同但未達到全部租賃條件的預付款項，其他應收賬款是指租賃資產出售所產生的應收款項。截至2018年12月31日，本集團的應收賬款為人民幣5,405.7百萬元，較上年末減少人民幣1,204.3百萬元，下降18.2%。主要是由於隨着融資租賃資產建成交付並達到租賃條件，對應的融資租賃項目預付款項轉為應收融資租賃款。

2.2.1.2 應收融資租賃款

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至12月31日		變動
	2018年	2017年	
應收融資租賃款－總額	159,252.6	125,760.3	26.6%
減：未實現融資收益	(29,435.5)	(24,075.6)	22.3%
應收融資租賃款－淨額	129,817.1	101,684.7	27.7%
減：減值損失準備	(4,675.5)	(2,804.1)	66.7%
應收融資租賃款－賬面 價值	<u>125,141.6</u>	<u>98,880.6</u>	<u>26.6%</u>

截至2018年12月31日，本集團應收融資租賃款為人民幣125,141.6百萬元，較上年末增加人民幣26,261.0百萬元，增長26.6%。主要是由於本集團的融資租賃業務投放加大，規模持續增長。

2.2.1.3 預付賬款

截至2018年12月31日，本集團的預付賬款為人民幣12,332.8百萬元，較上年末增加人民幣4,802.6百萬元，增長63.8%。一方面因為增加飛機及船舶訂單，預付賬款增加，另一方面受美元兌人民幣匯率上升影響。

2.2.1.4 物業及設備

物業及設備包括經營租賃用設備和自用物業及設備。截至2018年12月31日，本集團經營租賃用設備為人民幣62,117.7百萬元，較上年末增加人民幣13,425.8百萬元，增長27.6%。主要是由於經營租賃的飛機及船舶規模增大。

截至2018年12月31日，本集團自用物業及設備為人民幣920.9百萬元，較上年末增加人民幣80.5百萬元，增長9.6%。主要是由於本集團新辦公大樓建設投入增加。

下表載列截至所示日期本集團的物業及設備明細：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至12月31日		
	2018年	2017年	變動
物業及設備			
經營租賃用設備	62,117.7	48,691.9	27.6%
自用物業及設備	920.9	840.4	9.6%
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
物業及設備－賬面價值	<u>63,038.6</u>	<u>49,532.3</u>	<u>27.3%</u>

2.2.1.5 現金及銀行結餘

截至2018年12月31日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣23,497.8百萬元，較上年末增加人民幣7,290.7百萬元，增長45.0%。主要是本集團增加流動性儲備。

2.2.1.6 其他資產

其他資產主要包括可抵扣增值稅進項稅額、土地使用權、維修權資產、其他應收款項和預付開支。截至2018年12月31日，本集團的其他資產為人民幣2,210.3百萬元，較上年末增加人民幣361.1百萬元，上升19.5%。主要是由於可抵扣增值稅進項稅額增加。

2.2.2 租賃資產

下表載列截至所示日期本集團融資租賃相關資產的明細：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至12月31日		
	2018年	2017年	變動
融資租賃相關資產			
應收融資租賃款	125,141.6	98,880.6	26.6%
應收賬款－融資租賃項目 預付款項	<u>4,679.4</u>	<u>6,139.1</u>	<u>(23.8%)</u>
合計	<u>129,821.0</u>	<u>105,019.7</u>	<u>23.6%</u>

下表載列截至所示日期本集團經營租賃資產的明細：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至12月31日		
	2018年	2017年	變動
經營租賃資產			
投資性房地產	1,075.3	984.7	9.2%
物業及設備－經營租賃用 設備	<u>62,117.7</u>	<u>48,691.9</u>	<u>27.6%</u>
合計	<u>63,193.0</u>	<u>49,676.6</u>	<u>27.2%</u>

本集團融資租賃資產同比增長23.6%，低於經營租賃資產27.2%的增幅。2018年，本集團在保持租賃資產平穩增長的同時，進一步夯實租賃物、抵質押物管理基礎，完善租賃資產管理體系和估值體系，加大了資產質量結構調整的力度，通過對行業、地域、客戶以及業務板塊等多維度的系統分析，優化資產分佈結構，提升資產盈利質量，推動本集團由追求規模向追求質量和效益轉變，為本集團持續健康發展奠定基礎。

2.2.3 負債總額

截至2018年12月31日，本集團負債總額為人民幣213,864.0百萬元，較上年末增加人民幣50,273.7百萬元，增長30.7%。主要是由於借款和應付債券餘額的增加。

2.2.3.1 借款

截至2018年12月31日，本集團借款餘額為人民幣157,186.9百萬元，較上年末增加人民幣40,941.8百萬元，增長35.2%。主要是由於為支撐業務規模發展進行的融資增加。

2.2.3.2 應付債券

截至2018年12月31日，本集團應付債券餘額為人民幣38,596.3百萬元，較上年末增加人民幣6,269.6百萬元，增長19.4%。主要是由於2018年本集團優化融資結構，在境外發債規模增長。

2.2.3.3 其他負債

截至2018年12月31日，本集團其他負債餘額為人民幣15,613.5百萬元，較上年末增加人民幣3,828.2百萬元，增長32.5%。主要是由於客戶繳存保證金增加，經營租賃回租交易中產生的租賃折價負債增加以及應付票據增加。

2.3 現金流量表分析

下表載列於所示年度本集團現金流量表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		
	2018年	2017年	變動
經營活動產生的現金流量淨額	22,942.8	103.6	22045.6%
投資活動產生的現金流量淨額	(22,968.3)	(8,732.7)	163.0%
融資活動產生的現金流量淨額	2,833.5	14,089.1	(79.9%)
現金及現金等價物的增加淨額	<u>2,808.0</u>	<u>5,460.0</u>	<u>(48.6%)</u>

2018年，本集團經營活動所產生的現金流入淨額為人民幣22,942.8百萬元，較上年上升22045.6%，主要是由於本集團租賃業務投放規模較上年增加，本集團融資規模隨之增長，該等增長主要是通過向金融機構借款融資，導致經營活動現金流入增大。同期，本集團投資活動產生的現金流出淨額為人民幣22,968.3百萬元，較上年增長163.0%，主要是由於本集團投資於物業及設備的金額較上年增加。此外，2018年，本集團融資活動產生的現金流入淨額為人民幣2,833.5百萬元，較上年減少人民幣11,255.6百萬元，主要是由於本集團新增境外發債規模減少。

3. 業務運作

本集團的主要業務分部為飛機租賃，基礎設施租賃，船舶、車輛和工程機械租賃及其他租賃業務。本集團通過對經濟形勢的良好把握以及對發展戰略的有效貫徹實施，實現了業務規模和收入的穩定增長。本集團在2018年堅持以飛機及基礎設施租賃兩大板塊作為核心業務，積極開展船舶、車輛和工程機械租賃業務，審慎拓展其他租賃業務，進一步優化業務結構。2018年，本集團共實現業務投放人民幣827.44億元，其中航空投放人民幣173.42億元，基礎設施投放人民幣337.02億元，船舶、車輛及工程車輛投放人民幣247.94億元，其他板塊投放人民幣69.06億元。

下表載列截至所示日期本集團各業務分部的資產：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至12月31日			
	2018年		2017年	
分部資產	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	88,370.1	37.3%	71,110.6	38.1%
基礎設施租賃	94,546.7	39.9%	77,423.2	41.5%
船舶、車輛和工程機械 租賃	42,976.8	18.1%	26,588.3	14.3%
其他租賃業務	11,085.2	4.7%	11,334.7	6.1%
總計	<u>236,978.8</u>	<u>100.0%</u>	<u>186,456.8</u>	<u>100.0%</u>

下表載列於所示年度各業務分部的業務收入及其他收益：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至12月31日止年度			
	2018年		2017年	
分部收入及其他收益	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	7,585.2	48.8%	6,373.1	51.8%
基礎設施租賃	5,010.4	32.2%	4,163.8	33.8%
船舶、車輛和工程機械租賃	2,098.2	13.5%	1,052.7	8.5%
其他租賃業務	847.5	5.5%	725.2	5.9%
總計	15,541.3	100.0%	12,314.8	100.0%

下表載列於所示年度各業務分部的所得稅前利潤／(損失)：

(人民幣百萬元)	截至12月31日止年度	
	2018年 金額	2017年 金額
分部所得稅前利潤／(損失)		
飛機租賃	2,069.4	1,602.1
基礎設施租賃	881.8	971.0
船舶、車輛和工程機械租賃	368.0	333.4
其他租賃業務	(45.0)	(98.6)
總計	3,274.2	2,807.9

下表載列於所示年度各業務分部的所得稅前利潤率：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
分部稅前利潤率⁽¹⁾		
飛機租賃	33.10%	26.79%
基礎設施租賃	19.03%	24.56%
船舶、車輛和工程機械租賃	18.91%	28.67%
其他租賃業務	(5.69%)	(14.00%)

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

下表載列於所示年度各業務分部的所得稅前資產收益率：

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
分部稅前資產收益率⁽¹⁾		
飛機租賃	2.60%	2.40%
基礎設施租賃	1.03%	1.33%
船舶、車輛和工程機械租賃	1.06%	1.42%
其他租賃業務	(0.40%)	(0.77%)

⁽¹⁾ 分部稅前資產收益率按照分部所得稅前利潤除以分部期初及期末資產的平均餘額計算。

3.1 飛機租賃

經過幾十年的發展，飛機租賃行業仍然是一個充滿活力的市場。2018年飛機租賃行業繼續穩定增長，航空運輸需求保持較高水平，航空公司盈利能力良好。

2018年，航空公司在動態環境中表現出相當高的彈性，展現了航空運輸的潛在優勢和價值。根據國際航空運輸協會(IATA)，航空業作為一個整體而言，2018年的財務基礎比歷史上任何時候都更為穩固，但成本壓力削弱了盈利能力，導致航空公司2018年的利潤降至323億美元¹。

全行業收入乘客公里數(RPKs)在2018年增長了6.5%。雖然又是高於趨勢增長的一年，但與2017年(8.0%)相比仍然有所放緩，同比乘客需求減少。2018年航空公司機隊增長速度低於航空運輸量增長速度，客座率增加到創紀錄的81.9%²。

全球地緣政治發展的持續不確定性以及諸如英國脫歐和中美貿易緊張局勢等問題使得RPK/GDP乘數自2011年以來首次回歸長期中位數水平²。這些情況預計僅會使長期增長放緩，而非停止。

空中客車和波音公司都預測航空運輸增長率將繼續超過世界GDP增長率，未來20年的增長率將在4.5%至5%之間，該長期預測預期將由經濟增長持續穩健、中產階級擴大、消費者增加服務支出以及航空業務模式不斷發展為乘客帶來更多價值推動。航空運輸市場20年後將擴增2.5倍，預計至2037年以前，全球商用飛機將需要超過42,000架新飛機，其中近74%為單通道飛機³。

¹ 國際航空運輸協會(IATA)，2018年12月及2019年2月

² 亞太航空中心Centre for Aviation (CAPA), 2018

³ 波音和空客預測, 2018

2018年，航空業繼續保持對外部衝擊的抵禦能力，並通過改善機隊管理，表現出穩定的盈利能力。負荷系數和飛機利用率大幅提升，為提高盈利做出了主要貢獻。為抓住需求不斷增長的機會，特別是亞太地區需求的增長，航空公司為其航線網絡增添飛機。隨着燃料成本的上升，航空公司越來越多地選擇增添具有更高燃油效率的新一代飛機。

這些因素繼續支持對租賃飛機的需求。預計全球機隊中租賃飛機的佔比將繼續增長。在過去十年中，商用航空公司機隊中租賃飛機比例達到近50%。租賃飛機的滲透率在拉丁美洲、歐洲和亞太地區最高²。

在過去十年中，採用經營性租賃的飛機租賃公司數量顯著增加，飛機訂單量達到歷史高水平。飛機租賃公司在為航空公司提供資金融資方面繼續發揮重要作用²。

由於飛機租賃行業持續吸引投資者，來自飛機租賃公司和其他投資者的競爭依舊激烈。

在這些市場條件下，本集團能夠利用其飛機租賃平台實現其策略。針對燃油價格上漲的問題，本集團可以用訂單飛機為航空公司提供服務，我們的訂單飛機幾乎全由有着最新技術和最省油的飛機組成。

飛機租賃為本集團核心業務板塊之一。2018年見證了另一個增長的一年，本集團開展了較往年更多的項目，支持集團業界領先的飛機租賃平台的持續增長。2018年的增長證明了集團飛機租賃業務的實力和規模，也顯示了其堅定不移通過結合其業務模式、與飛機製造商的合作機會以及與航空公司的牢固關係來實現發展的承諾。

2018年度經營情況概要：

- 與22家客戶就62架飛機簽署了租賃合同；
- 就17架飛機簽署了出售合同，就28架飛機簽署了購買合同；
- 購買了42架飛機用作經營租賃，相比2018年年初的經營租賃飛機數量增長了逾20%；
- 簽署了32億美元的融資合同；
- 截至年末，正式員工人數達到104人，2018年新增員工36人；
- 增加了9家航空公司客戶。

截至2018年12月31日止，本集團自有及託管231架多樣化機型的飛機租賃予29個國家及地區的56家承租人。本集團飛機租賃分部資產總額為人民幣88,370.1百萬元，較2017年12月31日上升24.3%。飛機租賃分部的收入及其他收益總額為人民幣7,585.2百萬元，同比增長19.0%。飛機租賃分部資產佔整體集團的37.3%，比2017年12月31日下降0.8%。飛機租賃分部收入及其他收益佔整集團的48.8%，較去年同期下降3.0%。

2018年，本集團交付新飛機33架，以資產包形式購買飛機9架，全部以經營租賃租賃予航空公司。截至2018年12月31日止，本集團共有427架飛機，由226架自有飛機、5架託管飛機和196架已訂購飛機組成。截至2018年12月31日止，本集團自有飛機中有203架持作經營租賃，23架持作融資租賃，本集團在融資租賃下亦有3架模擬機。截至2018年12月31日止，以賬面淨值計，本集團開展經營租賃的自有飛機的加權平均機齡為4.3年；以賬面淨值計，本集團開展經營租賃的自有飛機的剩餘加權平均租期為7.0年。

本集團的自有及在役機隊主要包括空客A320系列和波音737 NG系列等窄體機型，以及空客A330和波音777-300ER等寬體機型。以賬面淨值加權，本集團機隊包括65%窄體飛機、30%寬體飛機及5%支線、貨運和其他飛機。

本集團的訂單飛機包括空客A320neo和波音737 Max系列等新一代流動性高的窄體機型。截至2018年12月31日，本集團承諾從波音公司購買100架飛機，從空中客車公司購買86架飛機。這些飛機計劃在2019年至2025年期間交付。在這些訂單中，有22架波音737飛機是從最初訂單簿中的8架787-9飛機轉換而來的。本集團還有合同性承諾通過售後回租和資產包購買的方式購買10架飛機。按製造商價格計算，這些承諾總額為23,458百萬美元。

下表載列截至2018年12月31日止，本集團機隊及已訂購飛機的組成情況：

	自有飛機	託管飛機	已訂購 飛機	總數
空客				
A319-100	7			7
A320-200	49		3	52
A321-200	19			19
A330-200	8			8
A330-300	25			25
A330-900			2	2
A320neo	23		56	79
A321neo			30	30
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
空客總數	131	0	91	222
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	自有飛機	託管飛機	已訂購 飛機	總數
波音				
737-700	2			2
737-800	58	3	2	63
777-300ER	3	2		5
737 Max 8			93	93
737 Max 10			10	10
波音總數	63	5	105	173
巴西航空工業				
E190-100LR	20			20
巴西航空工業總數	20			20
其他	12			12
總數	226	5	196	427

上表中，所有其他12架飛機、7架A320-200、3架737-800以及1架A330-200飛機都在融資租賃項下。

除上述已訂購飛機外，本集團還享有在其他製造商處的65架飛機的無約束力的權利，具體為中國商用飛機有限責任公司的20架ARJ21飛機及15架C919飛機及中航飛機股份有限公司的30架MA700飛機。

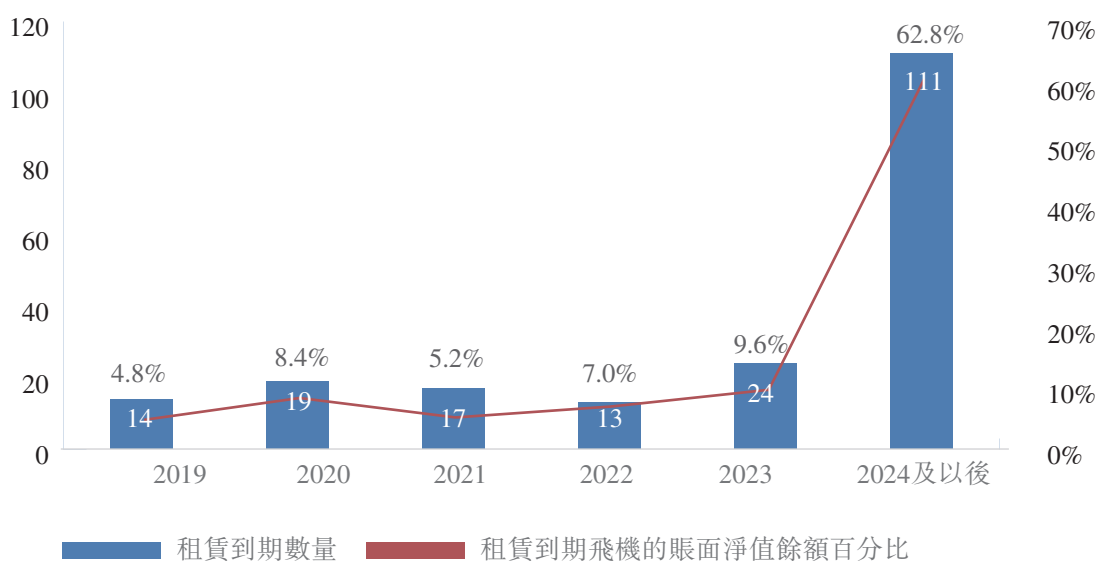
截至2018年12月31日止，於2019年、2020年、2021年、2022年及2022年以後的已訂購飛機(包含售後回租和資產包購買飛機)交付數目分別為33架、28架、27架、32架及76架。

截至2018年12月31日止，186架直接向製造商訂購的飛機中，19架已簽訂租賃合同；計劃在2019年交付的23架直接向製造商訂購的新飛機，18架已簽訂租賃合同。

截至2018年12月31日，本集團就5架售後回租飛機簽署了合同，計劃於2019年交付；本集團還就5架資產包購買飛機簽署了合同，計劃於2019年交付。

下圖列示於2018年12月31日，經營租賃下租賃在未來到期的自有飛機租賃數量及賬面淨值餘額百分比的明細(不包括本集團有出售或租賃承諾的任何飛機)。

租賃到期數量及租賃到期飛機的賬面淨值餘額百分比



2018年，本集團就20架飛機簽署了續租合同，就7架飛機簽署了轉租合同。截至2018年12月31日，除1架自有飛機外，其他自有及託管的飛機全部在租。未在租的該架自有飛機前一個租賃於2018年11月到期，下一個租賃於2019年1月開始。

2018年，本集團繼續交易飛機，總計出售23架飛機，出售利潤為98.6百萬美元，合計賬面淨值為875.5百萬美元。2018年，本集團融資租賃項下有3架飛機租賃到期。2018年，本集團經營租賃下自有飛機保持99.9%的利用率。

飛機租賃板塊經營租賃部分的淨租賃收益率為8.0%⁴。2018年，飛機租賃板塊稅前年化收益為2.6%，較2017全年的2.4%提高0.2個百分點。

下表載列2018年按承租人地區劃分的飛機租賃收入及資產明細：

地區	2018年租賃 收入佔比	2018年 12月31日 以賬面淨值 計佔比
中國	57.0%	55.9%
亞太地區(不含中國)	17.8%	17.3%
歐洲	16.9%	16.3%
中東及非洲	3.1%	4.3%
美洲	5.2%	5.6%
非在租飛機	—	0.6%
合計	100.0%	100.0%

下表載列本集團按製造商劃分的自有飛機的明細：

	截至2018年12月31日 以賬面淨值計佔比
製造商	
空客	67.0%
波音	27.9%
其他	5.1%
合計	100.0%

⁴ 按照飛機經營租賃業務的淨租金收入除以飛機總經營租賃資產的月均餘額計算。飛機經營租賃業務的淨租金收入按飛機經營租賃收入與飛機經營租賃業務利息支出之間的差額計算。

3.2 基礎設施租賃

2018年，國家聚焦關鍵領域和薄弱環節，保持基礎設施領域補短板力度。10月31日，國務院辦公廳印發了《關於保持基礎設施領域補短板力度的指導意見》，進一步明確了基礎設施領域補短板政策的分工及主體責任。本集團貫徹落實國家整體部署，嚴格按照監管要求，堅持有所為有所不為，不斷優化基礎設施資產結構，為地方重點領域建設和債務風險化解提供資金支持。

2018年，本集團堅持依法合規經營，堅決杜絕涉及地方政府隱性債務項目，保持基礎設施租賃業務平穩合規發展，基礎設施租賃板塊業務佔本集團全年新增投放量的47.9%。業務開發策略上，本集團與國家開發銀行各分行積極協同，以債務風險可控的省市級融資平台為主，收縮縣區級平台業務，積極開拓央企、省屬市屬國企等優質客戶，參與和推動融資平台市場化轉型，提升對優質客戶的業務集中度和合作深度。

本集團在基礎設施租賃板塊已形成較為成熟的業務模式，積累了豐富的業務經驗，業務規模和盈利能力穩步提升。截至2018年12月31日，本集團基礎設施租賃分部資產總額為人民幣94,546.7百萬元，較上年末增加人民幣17,123.5百萬元，增長22.1%。2018年，該分部實現收入及其他收益為人民幣5,010.4百萬元，較上年增加人民幣846.6百萬元，增長20.3%。

本集團基礎設施租賃業務絕大部分為融資租賃，經營租賃佔比較小，整體資產質量良好。融資租賃以售後回租模式開展，可有效幫助企業盤活存量資產。

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

交通基礎設施租賃

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

截至2018年12月31日，本集團存量租賃項目涉及全國10個省份的收費公路和10個省份的軌道交通設備。

城市基礎設施租賃

城市基礎設施租賃業務主要以市政設施為主。市政設施承租方通過運營服務獲取的收入支付租金，此類業務通常還需要其他擔保人提供連帶責任擔保以降低業務風險。

受政策影響，城市基礎設施業務對租賃物的合規要求不斷提高，本集團根據市場及政策變化，結合「基礎設施補短板」政策，適時調整了業務模式，取得了一定的成果。

截至2018年12月31日，本集團為全國17個省、自治區和直轄市的供水、供氣、供暖、管道和其他經營性設施提供租賃服務，為4個省、自治區和直轄市提供保障房租賃服務。

能源基礎設施租賃

2018年，本集團積極響應國家政策，與京東方科技集團股份有限公司、新疆金風科技股份有限公司、北控清潔能源集團有限公司、江山控股有限公司等企業在光伏、風電領域達成合作，積極拓展清潔供熱、清潔供氣等領域，支持綠色能源建設，開展綠色金融。

截至2018年12月31日，本集團主要為全國18個省、自治區和直轄市的企業提供了能源和電力設備租賃服務。

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

	截至2018年 12月31日止的 租賃業務相關 資產賬面淨值	截至2018年 12月31日止的 租賃業務相關 資產賬面淨 值佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)		
交通基礎設施租賃	36,469.3	38.6%
城市基礎設施租賃	44,816.3	47.4%
能源基礎設施租賃	13,261.1	14.0%
	<hr/>	<hr/>
合計	94,546.7	100.0%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

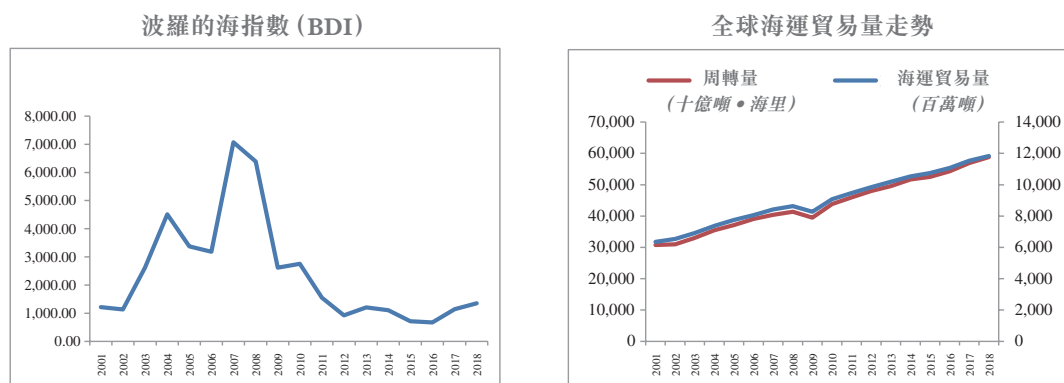
2019年，本集團將嚴格執行有關部委和各級地方政府對地方債務管理的政策要求，梳理排查政府債務率較高地區的租賃項目，提前做好風險防控預案。圍繞服務國家戰略，本集團借助國家開發銀行良好的客戶資源和基礎設施領域中長期貸款經驗優勢，在收費公路、軌道交通、水務、供暖、供氣、停車場等現金流充裕且產權清晰的領域開展租賃業務，為地方建設和風險化解持續提供支持。

3.3 船舶、車輛和工程機械租賃

2018年，本集團着重優化業務佈局，選擇優質租賃物和高質量客戶，審慎開展船舶、車輛租賃業務，推動工程機械租賃業務健康發展。截至2018年12月31日，船舶、車輛和工程機械租賃業務的資產總額為人民幣42,976.8百萬元，較上年末增加人民幣16,388.5百萬元，增長61.6%。2018年，本集團船舶、車輛和工程機械租賃業務實現收入及其他收益為人民幣2,098.2百萬元，較上年增加人民幣1,045.5百萬元，增長99.3%，主要因為船舶和工程機械業務增長。

船舶租賃

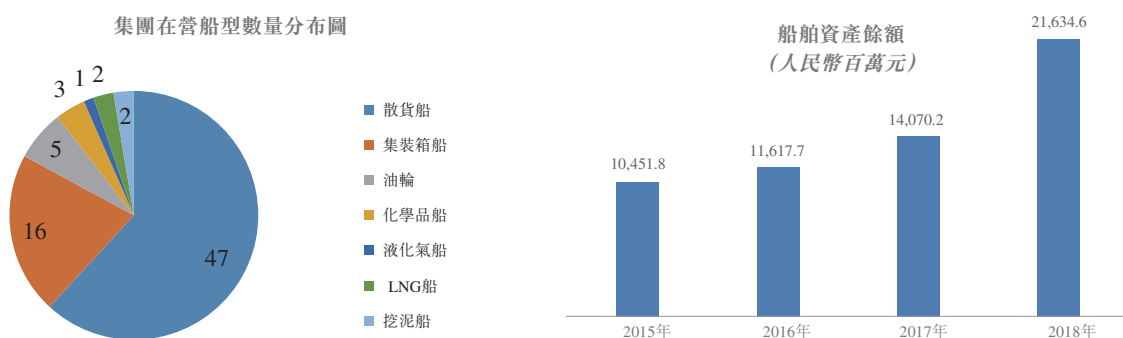
船舶租賃業務方面，2018年，BDI指數繼續保持溫和復甦態勢，全年平均值1,353.43點，較2017年1,145.23點上漲18.2%；全球海運貿易量(百萬噸)增長2.7%；海運貿易週轉量(十億噸·海里)增長3.1%；運力增長2.6%。



來源：克拉克森(Clarksons)，2018.12

根據對航運市場的研判，本集團制訂了2018年開展船舶租賃業務的三大基本策略：一是抓住市場低位時機，加快船舶投資佈局，優化船型結構，重點發展通用性強，保值能力較好的散貨船；二是鎖定優質客戶和高端船型，同步開展融資性租賃；三是秉持審慎理念，加強團隊建設，提升員工職業素養和作戰能力。在具體戰術方面，繼續搶抓航運市場復甦的窗口期，在全球範圍內選擇節能環保、技術含量高、滿足國際規範且有較強保值增值能力的主流通用型散貨船為租賃物，選擇國內外領先的貨主、貿易商、船東和船廠為合作夥伴，借助市場上知名的船舶管理公司、船級社、船舶研究機構等第三方服務平台，積極開展船舶經營租賃業務，打造新的業務增長極，有效防範風險，提升市場競爭力，更好服務實體經濟。

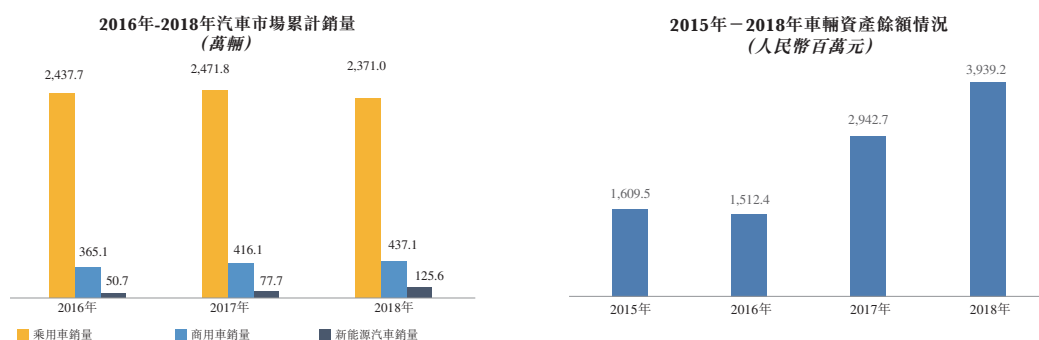
2018年，本集團船舶租賃業務取得了較大突破，全年新增融資租賃決策項目2個，涉及租賃船舶4艘；新增經營租賃決策項目14個，涉及租賃船舶59艘，其中當年交付運營的船舶20艘。截至2018年12月31日，本集團共擁有和出租76艘(含10艘在建)各類船舶，向境內外的29家客戶提供船舶租賃服務，在營船隊的平均船齡為5年。截至2018年12月31日，船舶租賃業務相關資產為人民幣21,634.6百萬元，較2017年12月31日增加人民幣7,564.4百萬元，增幅53.8%，約佔船舶、車輛和工程機械租賃業務分部資產的50.3%。



為更好開展船舶經營租賃業務，秉承「人才是第一資源」理念，2018年本集團通過社會招聘成功引進一批有着豐富實踐經驗的從事航運管理、船舶建造、船舶運營、船舶管理及航運金融等工作的專業人才，組建了相對成熟的船舶租賃業務運營和管理團隊，為集團船舶租賃業務特別是經營租賃業務的發展進一步夯實基礎。2019年，本集團將密切關注以BDI指數為代表的航運市場動向，強化風險理念，繼續深耕細分市場，與相關市場主體保持密切聯繫，力爭及時有效捕捉商機，擴大運力規模，進一步鞏固本集團在國內外船舶租賃市場的地位，逐步建立「國銀船舶」品牌。

車輛租賃

2018年，隨着國內經濟增長放緩，國內車輛市場逐漸步入成熟期，總體運行平穩，但受多方因素影響產銷量同比下降；汽車工業重點企業主營業務收入仍保持一定的增長態勢，但增幅回落。2018年，據中華人民共和國工業和信息化部數據統計，國內乘用車市場稍有回落，商用車市場仍保持一定的增長態勢，乘用車銷售量為2,371萬輛，同比下降4.1%；商用車銷售量為437.1萬輛，同比增加5.1%。2018年，雖然新能源汽車補貼門檻提升，但新能源汽車發展勢頭依然強勁，保持高速增長態勢。據中國工業和信息化部數據統計，2018年新能源汽車銷售量為125.6萬輛，同比增加61.7%。



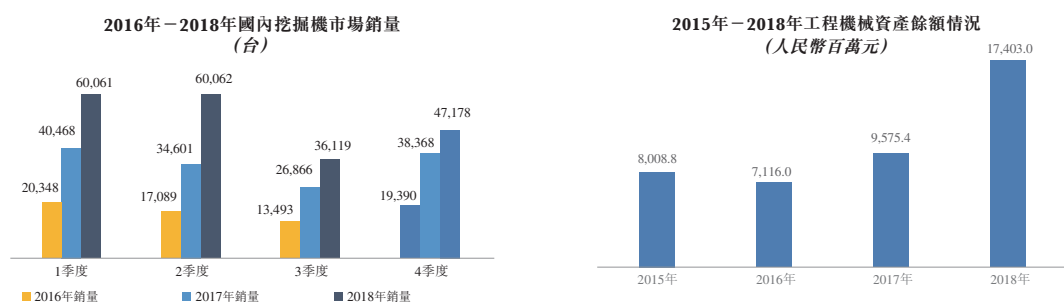
2015年以來，國家高度重視普惠金融業務發展，特別是2018年，中國人民銀行、中國銀保監會、中國證券監督管理委員會、中國發展和改革委員會、中國財政部等五部委共同出台了一系列深化小微企業金融服務的政策措施，加大力度解決小微企業融資問題。無論是商用車還是乘用車，汽車租賃業務的下遊客戶均涉及中小微客戶，高度符合政策導向，市場需求較為穩定，可為中小微客戶提供可靠的金融服務，解決中小微客戶「融資難、融資煩、融資貴」的問題。因此，結合市場需求與政策導向，2018年本集團首次嘗試拓展乘用車租賃業務，並與多家租賃公司開展了乘用車資產包售後回租業務。通過乘用車租賃業務，本集團豐富了車輛金融租賃產品的種類，拓寬了車輛租賃業務適用範圍，為車輛租賃業務可持續發展奠定了基礎。同時，結合重點廠商實際需求，有選擇性地拓展廠商合作模式、資產包合作模式和其他類型車輛租賃業務，更好地滿足重點廠商對不同產品的需求，強化了重點廠商的合作關係。

本集團車輛租賃全部為融資租賃模式，主要通過向廠商或經銷商提供授信額度，並由廠商提供回購保證或經銷商提供連帶責任擔保的批發型業務模式為其終端銷售提供配套融資服務。該種模式下，根據租賃物性質不同，分別採用售後回租和直接租賃兩種模式開展業務。另外，通過資產包售後回租業務與廠商旗下租賃公司以及專業租賃平台合作商用車租賃業務及乘用車租賃業務，一方面實現與重點廠商的多元化合作，增強重點廠商的合作粘性；另一方面，打通乘用車租賃業務合作渠道，逐步形成多層次車輛金融租賃產品並行發展的格局。

2019年，本集團將加大業務種類創新力度，擴大合作範圍，進一步提升專業化能力，以滿足複雜經濟形勢下市場各層面的融資需求。同時，本集團將密切關注車輛市場的發展態勢，適度擴大乘用車租賃業務，夯實商用車重點廠商的合作，為小微企業及自然人融資提供可靠渠道，着力構建集團普惠金融體系。

工程機械租賃

在宏觀經濟增長放緩的情況下，工程機械市場依然穩步增長，銷售持續保持「高增長」態勢，終端銷售融資需求保持高位。根據中國工程機械工業協會統計，行業「風向標」產品—挖掘機，2018年銷量20.3萬台，同比增長45%。在經歷近兩年的快速增長後，隨着「三去一降一補」政策的施行、供給側改革力度的加大，以及政府債務的管控，預計2019年工程機械行業增速可能放緩，並回歸至合理空間，但工程機械行業整體銷售量仍將保持在高位。



作為專業板塊之一，工程機械租賃業務受到眾多租賃公司青睞，租賃市場競爭較為激烈。針對這一情況，2018年，本集團堅持穩中有優的原則，重鞏固和加強與重點廠商的合作，形成多種業務模式，提高金融綜合服務水平，大力支持自然人及小微企業的發展。

本集團工程機械租賃全部為融資租賃模式。與車輛類似，主要通過與廠商和經銷商合作的批發型業務模式開展業務，包括售後回租和向廠商訂購後直接租賃兩種模式，同時，亦有和重點廠商旗下租賃平台開展資產包售後回租模式。

2018年，本集團緊抓住工程機械市場穩定向好的態勢，與行業龍頭企業緊密提升戰略合作關係，在有效管控風險的基礎上，大力推動業務發展和規模提升，業務投放較去年同期上升92.0%。2019年，本集團將研判行業發展趨勢，加強風險管控力度，合理規劃業務發展節奏，繼續深化與重點廠商的合作關係，創新業務模式，豐富租賃產品，形成在競爭中的比較優勢。同時，在繼續優化業務管理流程的基礎上，本集團將聚焦國家戰略重點，將業務合作延伸至全產業鏈，增強金融服務能力。

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

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至2018年	
	截至2018年 12月31日止的 租賃業務相關 資產賬面淨值	12月31日止的 租賃業務相關 資產賬面 淨值佔比
船舶租賃	21,634.6	50.3%
車輛租賃	3,939.2	9.2%
工程機械租賃	17,403.0	40.5%
合計	42,976.8	100.0%

3.4 其他租賃業務

2018年，本集團堅持有所為有所不為，壓縮其他租賃業務的同時，繼續推動機牀、高端裝備等細分領域租賃業務發展，支持中國裝備製造全面升級。

截至2018年12月31日，其他租賃業務分部的資產總額為人民幣11,085.2百萬元，較上年末減少人民幣249.5百萬元，下降2.2%，總體呈收縮態勢。以租賃資產賬面淨值計，融資租賃和經營租賃佔比分別為84.3%和15.7%。

4. 融資

得益於自身高信用評級(穆迪A1，標普A及惠譽A+)，本集團不斷加強籌資能力和實現籌資渠道多元化。本集團與國內外銀行及其他金融機構繼續加深合作，充分保證業務發展所需的資金支持。截至2018年12月31日，本集團與109家銀行有業務聯繫，獲得合計約人民幣5,541億元的非承諾性銀行授信，其中未使用的非承諾性銀行授信餘額約為人民幣3,806億元。同時，在國內外宏觀金融環境複雜多變的情況下，本集團緊跟宏觀形勢變化，適時調整融資策略，創新融資品種，拓展融資渠道，進一步優化債務結構和平衡融資成本。債券融資方面，本集團於2018年3月、7月、11月先後成功簿記發行1年期1億美元(增發)、3年期5億美元及3年期4億美元高等級債券；本集團於2018年10月成功發行首筆境外非美元幣種私募債券，全年發行5筆累計折合2.65億美元私募債券，進一步拓展了融資渠道；人民幣融資方面，本集團實現以美元質押人民幣借款方式累計提用人民幣融資33.75億元，同時境內首次以銀行承兌匯票方式達成的租賃款投放，累計融資人民幣18.5億元，綜合融資成本顯著低於同期其他融資方式。上述創新融資方式和融資工具的使用，對本集團當年融資成本的控制起到了積極作用，同時為未來本集團成本控制開拓了渠道。

2018年，國際宏觀環境動盪，流動性收縮，美元持續加息；國內金融市場金融監管趨嚴，上半年同業融資成本高企，下半年宏觀環境變化和貨幣政策出現鬆動；本集團主動把握市場變化趨勢，及時調整融資策略，積極創新融資工具和融資方式，控制綜合融資成本，取得良好成效。人民幣方面：採用3個月以內短期資金與跨年資金搭配，在有效管控季末、年末等關鍵時點流動性風險的同時，融資成本得以有效控制，並通過抓住市場有利時機，積極使用創新融資工具，開拓融資渠道，控制融資成本。美元方面：本集團通過合理選擇美元融資品種和配置期限結構，持續優化負債結構，在美元進入升息

週期並連續加息的大背景下，本集團美元存量融資成本仍維持在較低水平。利率結構方面，本集團繼續保持原有的利率風險管理策略，主動管理資產與負債在利率結構上的匹配。匯率結構方面，本集團繼續保持原有的匯率風險管理策略，保持資產與負債在幣種上基本匹配。

2018年，本集團主要的籌資渠道包括銀行借款、發行債券、銀行承兌匯票及同業拆入。截至2018年12月31日，本集團借款、應付債券、銀行承兌匯票及同業拆入分別為人民幣157,186.9百萬元、人民幣38,596.3百萬元、人民幣758.8百萬元及人民幣零元。

5. 風險管理

本集團在日常業務中面臨多種風險，包括信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險、信息科技風險、聲譽風險等。本集團風險管理以支撐業務持續發展和提升集團價值為戰略目標，建立並持續完善「全方位、全流程、全員」的全面風險管理體系，積極倡導和培育「風險面前人人平等，風險控制人人有責」的風險理念與文化，形成完善的風險管理架構與制度，各業務條線、風險管理部門以及內審部門細化分工，在集團日常運營中持續地識別、評估和監控風險，以達到風險與效益之間適當的平衡，同時盡量減少對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團充分發揮資源稟賦優勢，借助國家開發銀行的相關風險評估資源和信貸經驗，提升風險管理的主動性與前瞻性，為業務發展保駕護航。

本集團搭建由業務部門、各相關風險管理部門和內審部門「三道防線」組成的全面風險管理陣營：各業務部門是第一道防線，負責根據本集團制定的業務操作流程和風險管控制度，直接管理租賃業務和操作環節的風險，負有對全面風險進行管理的第一責任；各相關風險管理部門(包括風險管理部、董事會辦公室、評審管理部、合規管理部、法律事務部、財會部)是第二道防線，負責全面風險管理體系的構建和全面風險管理工作的組織、統籌和支持保障；內審部門(審計部)是第三道防線，負責對全面風險管理體系的運行情況進行獨立監督與評價。其中，風險管理部是公司全面風險管理的統籌管理部門，負責信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險、國別風險及信息科技風險管理；董事會辦公室負責戰略風險和聲譽風險管理；評審管理部負責評審授信信用風險管理；合規管理部負責合規風險、洗錢風險、關聯交易風險及內控管理；法律事務部負責法律風險管理；財會部負責財務風險管理。

目前本集團採取的是穩健審慎的風險偏好策略，在行業選擇方面，本集團偏好具備成熟業務模式、產生規模效應以及優良資產質量的行業與領域；在客戶挑選方面，本集團偏好大型企業、行業的龍頭企業或優質上市公司；在租賃資產經營方面，本集團將結合經營戰略、市場環境以及租賃物特徵，對租賃資產進行科學分類、價值分析、專業化管理並加速流轉。本集團在實現業務穩健增長的同時，獲得與風險相匹配的收益回報，並將風險控制在可承受的範圍內。

本集團根據租賃行業的特點對各類風險進行識別、評估、監測、預警、控制、緩釋和報告，不斷深化對所經營行業的風險認識，積極推動風險計量體系建設，同時加強對風險的主動監測預警與應對管理；通過對不同國家、不同地區、不同行業進行資產組合管理降低整體業務風險；通過積極主動調整行業經營策略、強化客戶准入標準、完善風險定價體系，努力追求風險收益的最大化；通過提升本集團的業務品質以及資源配置效率，實現風險管理的創造價值。

2018年，本集團加強全面風險管理制度建設，健全風險偏好、限額與預警管理體系，進一步完善了全面風險管理體系；不斷優化信用評級模型及定價方案，提升信用風險計量水平，提高了風險管控的精準性；逐步提高租後管理精細化水平，開展各類專項風險排查工作，提升了風險管控的前瞻性；深化名單制管理，加強風險項目預警監控，穩步提高風險化解及管控效率；嚴格問責機制實施，加強風險專項培訓，正向引導員工提升合規、責任意識。

5.1 信用風險

信用風險是指交易對手無法在到期日履行合同義務而使集團遭受損失的風險。

信用風險是本集團目前面臨的主要風險，主要來源於融資租賃業務。本集團強調「規模、效益、風險」平衡的經營理念，嚴格遵循行業監管要求與政策底線，合法、合規、合理開展融資租賃業務，堅持以飛機及基礎設施租賃兩大板塊作為核心業務，積極開展船舶、車輛和工程機械租賃業務，審慎拓展其他租賃業務；重視信用風險量化管理技術與管理應用，建立了覆蓋所有企業客戶的信用評級和債項評級的二維評級體系，通過提高風險定價能力確保本集團中長期信用風險管理的有效性，確保客戶合理的信用風險水平與收益水平；保持本集團融資租賃資產組合在不同國家、不同地區、不同行業、不同客戶與產品之間的適

度分散，將集中度風險控制在合理的水平；在不良及風險項目的化解上，通過加強催收、依法清收、批量轉讓等多種渠道，穩定資產質量，守住風險底線，保持融資租賃資產質量持續優良，不良資產率始終保持國內金融租賃同業領先水平。

2018年，全球經濟增速放緩態勢明顯，債務風險加劇，貿易保護主義強勢回頭，伴隨外部環境的深刻變化，疊加前期去產能、去槓桿的影響，國內經濟下行壓力進一步加大，一些長期積累的風險隱患不斷暴露。面對嚴峻的風險管控形勢，本集團進一步完善全面風險管理體系建設，持續加大對風險項目的管控力度，以名單制管理為抓手，通過風險形勢專題研究、項目風險提示、多維度風險排查等多種形式，不斷提升信用風險管控水平。

下表載列截至所示日期本集團未考慮抵質押物及其他增信措施的最大信用風險敞口：

(人民幣百萬元)	截至12月31日	
	2018年	2017年
金融資產		
現金及銀行結餘	23,497.8	16,207.0
拆出資金	500.0	—
以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產	1,749.6	1,857.9
衍生金融資產	36.9	27.7
以公允價值計量且其變動計入其 他全面收益的金融資產	495.7	—
可供出售金融資產	—	266.6
應收賬款	5,405.7	6,610.0
應收融資租賃款	125,141.6	98,880.6
其他金融資產	231.6	705.8
合計	157,058.9	124,555.6

資產質量情況

本集團按季度根據資產風險程度評估資產質量和調整資產分類，對出現租金逾期、重大風險的項目，及時採取措施化解風險。本集團的資產分級制度基於中國銀保監會於2004年2月5日頒佈的《非銀行金融機構資產風險分類指導原則(試行)》、中國銀保監會於2007年4月4日頒佈的《貸款風險分類指引》。此外，本集團遵照中國銀行業有關資產質量分類的法定規定及國際會計標準以及相關指引制定金融資產減值政策。

下表載列截至所示日期本集團總資產按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日	
	2018年	2017年
五級		
正常	229,263.8	182,711.1
關注	12,611.1	6,263.5
次級	895.9	372.0
可疑	528.1	1,044.7
損失	748.2	65.3
減值損失準備前資產總額	244,047.1	190,456.6
不良資產 ⁽¹⁾	2,172.2	1,482.0
不良資產率 ⁽²⁾	0.89%	0.78%

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

⁽²⁾ 不良資產率指截至所示日期不良資產佔減值損失準備前資產總額的百分比。

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

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日	
	2018年	2017年
五級		
正常	125,120.6	101,843.8
關注	7,927.4	4,807.8
次級	895.9	372.0
可疑	528.1	1,044.7
損失	683.4	0.6
減值損失準備前融資租賃 相關資產	135,155.4	108,068.9
融資租賃相關不良資產 ⁽¹⁾	2,107.4	1,417.3
融資租賃業務不良資產率 ⁽²⁾	1.56%	1.31%

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

(2) 融資租賃業務不良資產率指截至所示日期融資租賃相關不良資產佔減值損失準備前融資租賃相關資產的百分比。

截至2018年12月31日，本集團不良資產額為人民幣2,172.2百萬元，較上年末增加人民幣690.2百萬元；不良資產率為0.89%，較上年末上升0.11個百分點。截至2018年12月31日，融資租賃相關不良資產額為人民幣2,107.4百萬元，較上年末增加人民幣690.1百萬元；融資租賃業務不良資產率為1.56%，較上年末上升0.25個百分點。本集團將不斷提升資產質量：在新增業務方面，嚴格遵從行業選擇和客戶挑選方面的原則；存量業務方面，在租後管理、抵押物管理和業務的各環節上緩釋風險，加強信用風險管理。

下表載列截至2018年12月31日本集團按業務分部劃分的融資租賃相關資產組合按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	飛機租賃	基礎設施 租賃	船舶、 車輛和 工程機械 租賃	其他租賃 業務	總計
五級					
正常	2,041.8	86,196.4	28,862.4	8,020.0	125,120.6
關注	1.1	2,377.5	5,062.4	486.4	7,927.4
次級	-	148.4	-	747.5	895.9
可疑	-	-	-	528.1	528.1
損失	-	-	514.9	168.5	683.4
減值損失準備前 融資租賃相關 資產	2,042.9	88,722.3	34,439.7	9,950.5	135,155.4
融資租賃相關不 良資產	-	148.4	514.9	1,444.1	2,107.4
融資租賃業務不 良資產率	-	0.17%	1.50%	14.51%	1.56%

本集團通過與優質航空公司合作開展主流機型租賃業務，飛機租賃板塊保持了良好的資產質量，截至2018年12月31日，該板塊融資租賃業務不良資產率為零。本集團與大型國有企業及隸屬地方政府的企業合作開展基礎設施租賃業務，2018年該板塊信用風險有所改善，該板塊融資租賃業務不良資產率同比有所下降。本集團通過加強風險防控和處置不良資產，船舶、車輛和工程機械租賃板塊的融資租賃業務不良資產率同比有所下降。其他租賃業務板塊的部分存量項目在經濟下行壓力下風險有所暴露，不良資產率同比有所上升。

於2018年1月1日，本集團首次採納「國際財務報告準則第9號——金融工具」準則（「**新金融工具準則**」），並按照新金融工具準則的要求對本集團持有的應收融資租賃款按照預期信用損失模型對其預期信用損失進行計量。

根據預期信用損失模型，本集團將應收融資租賃款的信用等級變化分為以下三個階段：

- 第1階段：倘信貸風險自初始確認後並未大幅增加，則金融資產納入第1階段。
- 第2階段：倘該信貸風險自初始確認後大幅增加，但並未將其視為已發生信用減值，則金融工具納入第2階段。
- 第3階段：倘金融工具已發生信用減值，則金融資產納入第3階段。

結合預期信用損失模型和上述信用等級的劃分，於2018年1月1日，融資租賃相關資產的賬面價值及本集團首次採納新金融工具準則後的融資租賃相關資產減值準備的餘額列示如下（單位：人民幣千元）：

	階段1	階段2	階段3	總計
融資租賃相關資產				
賬面價值	93,962,333	12,688,627	1,418,012	108,068,972
融資租賃相關資產				
減值準備	796,788	2,460,868	1,072,621	4,330,277

於2018年12月31日，融資租賃相關資產的賬面價值及本集團採納新金融工具準則後的融資租賃相關資產減值準備的餘額列示如下(單位：人民幣千元)：

	階段1	階段2	階段3	總計
融資租賃相關資產賬面價值	115,166,706	17,671,497	2,317,219	135,155,422
融資租賃相關資產減值準備	1,158,150	2,102,878	2,073,431	5,334,459

下表載列截至所示日期本集團應收融資租賃款的逾期情況分類：

(人民幣百萬元)	截至12月31日	
	2018年	2017年
未逾期未減值	128,425.3	100,267.4
已逾期未減值	—	—
已減值	1,391.8	1,417.3
	<u>129,817.1</u>	<u>101,684.7</u>
減：減值損失準備	<u>(4,675.5)</u>	<u>(2,804.1)</u>
合計	<u><u>125,141.6</u></u>	<u><u>98,880.6</u></u>

信用風險集中度

本集團主動落實監管機構要求，通過項目審查及時監控單一客戶的融資集中度，同時建立集團客戶台賬，對集團客戶融資集中度按季進行監控，防範授信集中度風險。截至2018年12月31日，本集團最大單一客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的14.06%，最大單一集團客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的17.26%。

下表載列截至所示日期本集團單一客戶及單一集團的集中度情況：

集中度指標	截至12月31日	
	2018年	2017年
單一客戶融資集中度 ⁽¹⁾	14.06%	17.66%
單一集團客戶融資集中度 ⁽²⁾	17.26%	18.53%

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

(2) 按照本集團對單一集團的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

截至2018年12月31日，以減值損失準備前融資租賃相關資產計，最大十家單一客戶的融資金額總計為人民幣27,623.3百萬元，佔融資租賃相關資產的比重為20.5%。

下表載列截至2018年12月31日本集團前十大客戶的融資情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	所屬業務 板塊	融資金額	估減值損失 準備前融資 租賃相關 資產的比重
客戶A	基礎設施	3,778.4	2.8%
客戶B	基礎設施	3,778.2	2.8%
客戶C	基礎設施	3,626.6	2.7%
客戶D	基礎設施	3,011.9	2.2%
客戶E	運輸工具及 工程機械	2,901.8	2.1%
客戶F	基礎設施	2,425.3	1.8%
客戶G	運輸工具及 工程機械	2,256.4	1.7%
客戶H	基礎設施	2,133.5	1.6%
客戶I	基礎設施	1,867.1	1.4%
客戶J	運輸工具及 工程機械	1,844.1	1.4%
合計		27,623.3	20.5%

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

下表載列截至所示日期本集團應收融資租賃款淨額的行業分佈情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至12月31日			
	2018年		2017年	
	金額	百分比	金額	百分比
飛機租賃	2,042.9	1.6%	2,543.9	2.5%
基礎設施租賃	84,099.7	64.8%	66,236.0	65.1%
交通基礎設施	31,925.6	24.6%	27,047.3	26.6%
城市基礎設施	42,318.8	32.6%	33,518.1	33.0%
能源基礎設施	9,855.3	7.6%	5,670.6	5.5%
船舶、車輛和工程機 械租賃	34,439.7	26.5%	23,430.4	23.1%
船舶	14,274.8	11.0%	11,346.3	11.2%
車輛	3,832.0	2.9%	2,931.8	2.9%
工程機械	16,332.9	12.6%	9,152.3	9.0%
其他租賃業務	9,234.8	7.1%	9,474.4	9.3%
商業地產	1,791.2	1.4%	3,239.8	3.2%
其他行業	7,443.6	5.7%	6,234.6	6.1%
合計	<u>129,817.1</u>	<u>100.0%</u>	<u>101,684.7</u>	<u>100.0%</u>

5.2 市場風險

5.2.1 利率風險

利率風險是指因利率水平、期限結構等要素發生不利變動，導致本集團整體收益和經濟價值遭受損失的風險。

由於市場利率的波動，有可能導致本集團利差收窄。因此，本集團主要通過控制租賃資產和對應的負債的重新定價期限來管理其利率風險。

本集團的大部分外幣經營租賃業務收取固定利率租金，而相應銀行借款按浮動利率計息。本集團主要通過發行固定利率債券，減少本集團整體美元浮動利率負債敞口，並通過利率掉期合約把浮動利率借款轉為固定利率借款，以套期保值策略對沖負債端利率波動導致的現金流波動風險，從而有效地配比未來固定租金收入，並使利差穩定，以減輕美元利率變動對本集團經營業績的影響。

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

5.2.2 匯率風險

匯率風險是指匯率水平發生不利變動，導致本集團整體收益和經濟價值遭受損失的風險。本集團匯率風險的主要來源是子公司、項目子公司及特殊目的公司產生的外幣利潤及上市募集資金部分換匯美元使用產生的美元敞口。

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

截至2018年12月31日，本集團影響損益的外匯風險敞口為1,039.1百萬美元，風險對沖交易名義本金餘額620.0百萬美元。本集團通過敞口監測、金融衍生工具對沖等手段有效管理外匯風險，全年錄得匯兌收益人民幣144.4百萬元。

5.3 流動性風險

流動性風險是指本集團不能以合理的成本取得資金來償還負債或把握其他投資機會而面臨的風險。本集團流動性風險的管理目標是通過合理規模的流動性儲備資產和充足的資金來源充分覆蓋償還到期負債和業務發展所需的資金需求，在流動性風險可控的前提下獲得較高的利差水平，同時控制流動性管理成本。

本集團通過以下措施管理流動性風險並在利差與流動性風險之間取得平衡：主動管理資產負債期限組合，控制現金流錯配缺口，以降低結構性流動性風險；通過儲備充足的授信額度，建立多元化的資金來源渠道，持續提升貨幣市場交易水平，提高集團融資和日間流動性管理能力，以獲得充足的資金滿足償付債務和業務發展需要；建立三級流動性儲備體系以緩釋、化解流動性風險，集團以銀行存款、貨幣市場等準現金資產作為流動性一級儲備，以銀行承諾性透支額度作為流動性二級儲備，同時持有部分高等級債券作為流動性三級儲備。截至2018年12月31日，本集團擁有人民幣126.4億元的同業拆借額度。此外，本集團著力提升自身貨幣市場交易能力，尤其是線上資金融入能力，累計拆入資金(含正回購)人民幣639億元；同時，本集團繼續保持人民幣14.5億元銀行承諾性透支額度，並持有一定比例高等級債券，確保流動性儲備資產可充分緩釋流動性風險。

本集團在2018年流動性情況良好，根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，進一步完善流動性管理機制，持續優化三級流動性儲備體系，流動性風險管理能力進一步提升。

5.4 其他風險

5.4.1 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件所造成損失的風險。

2018年，本集團操作風險管理整體水平得到提升，整體狀況較為穩定。一是進一步完善了內控管理制度體系，對本集團存量制度查漏補缺、優化改進；二是強化問責管理，加強風險和業務培訓，提高全員風險責任意識和合規意識；三是完善信息系統建設，上線了租賃、費控、賬務、資金、人力、法務、主數據等一批新系統，並首次實現業務、財務一體化，信息系統的逐步完善為進一步防範操作風險提供了技術支撐；四是加強薄弱環節管理，進一步梳理業務各環節的風險要點，開展各類專項風險排查工作。

5.4.2 信息科技風險

2018年，本集團進一步完善信息科技風險管理，一是加強信息科技管理體系建設，制訂了《數據標準管理辦法》和《信息系統建設管理辦法》，對數據標準管理的組織架構、標準的制定、執行、變更和覆審流程等進行了規範，明確了信息系統建設管理的組織架構、需求管理、以及系統建設的全流程管理等，制度體系的完善進一步提升了信息科技管理的規範性。二是制定了信息科技風險監測指標，將其納入本集團風險偏好、限額和預警指標體系進行統一管理，按

季監測、評估和匯報；三是優化生產變更管理流程和技術管控，保證2018年批量系統開發、投產情況下生產環境變更安全可控，降低操作風險。組織開展新投產重要系統數據備份恢復技術測試，防範重要數據丟失風險。

5.4.3 聲譽風險

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

2018年，本集團加強聲譽風險管理，重點開展聲譽風險防控及品牌形象建設。按照《聲譽風險管理辦法》要求，本集團定期做好聲譽風險自查、排查工作，並通過專業機構進行每日輿情監測，提前防範並及時迅速處理本集團聲譽事件，有效提升了輿情應對處置水平和輿論引導能力。此外，本集團加強與境內外權威主流媒體的合作，大力推進本集團市場品牌形象建設，並充分利用新媒體特點拓寬集團宣傳渠道，通過提升本集團新媒體渠道運營質量，提高「雙微」流量，擴大新媒體宣傳受眾面，加強正面宣傳，凝聚正能量，積極引導輿論。全年本集團聲譽風險管理水平穩步提升，有效維護了企業良好形象和聲譽。

6. 資本管理

本集團進行資本管理活動的主要目標是保持合理的資本充足率水平以滿足資本監管法規和政策要求，保證本集團持續經營能力以能夠持續為股東提供回報，保持充足的資本基礎以支持業務發展。本集團管理層基於中國銀保監會頒佈的相關監管規定，密切監控資本充足率、槓桿率和監管資本的運用情況。

2018年，本集團持續夯實資本管理的基礎，積極推進資本集約化經營轉型。一是遵從監管法規和政策的要求，進一步健全資本管理的機制，完善資本管理制度，持續實施內部資本充足率評估程序；二是深化資本管理精細化理念，以資本滾動監測與資本規劃為基礎，深入開展資本補充與資本使用的統籌管理，提升資本使用效率和資本回報水平；三是增強內外部資本補充能力，構建資本補充長效機制，本集團通過保持穩健的利潤增長和有效的不良資產與撥備管理，形成內部資本補充的堅實基礎，同時積極推動外部資本補充，不斷夯實本集團資本實力，增強服務實體經濟的能力。全年各項資本指標良好，資本充足率保持在穩健合理水平，各項管理制度和管理措施進一步落實到位。

中國銀保監會於2012年6月7日頒佈《資本管理辦法》，並於2013年1月1日生效。為確保《資本管理辦法》的順利實施，中國銀保監會於2012年11月30日發佈《關於實施〈商業銀行資本管理辦法(試行)〉過渡期安排相關事項的通知》，對過渡期內各年的資本充足率提出要求。截至2018年12月31日，本集團核心一級資本充足率、一級資本充足率及資本充足率分別為10.72%、10.72%和11.91%，均高於監管要求。

下表載列截至所示日期本集團的資本淨額及資本充足率：

		截至12月31日	
(人民幣百萬元， 百分比除外)		2018年	2017年
資本淨額：			
核心一級資本淨額	監管要求	24,199.1	23,502.8
一級資本淨額		24,199.1	23,502.8
資本淨額		26,873.5	25,134.8
資本充足率：			
核心一級資本充足率	≥7.5% ⁽¹⁾	10.72%	13.19%
一級資本充足率	≥8.5% ⁽¹⁾	10.72%	13.19%
資本充足率	≥10.5% ⁽¹⁾	11.91%	14.10%

⁽¹⁾ 2018年底前須滿足的指標要求。

7. 資本性支出

本集團的資本性支出主要包括購買物業、設備和飛機租賃資產以及辦公樓建設等資產。2018年，本集團的資本性支出為人民幣19,855.7百萬元，主要用於飛機購買。本集團通過經營活動所得現金、銀行借款及全球發售所得款項淨額為資本性支出提供資金。

下表載列於所示年度本集團的資本性支出情況：

	截至12月31日止年度	
(人民幣百萬元)	2018年	2017年
資本性支出	19,855.7	14,019.4

8. 資產抵押

截至2018年12月31日止年度，本集團有人民幣25,146.3百萬元的經營租賃用物業及設備(淨值)抵押，人民幣4,015.8百萬元的融資租賃用物業及設備(淨值)抵押，人民幣6,172.5百萬元的應收融資租賃款質押，人民幣3,682.8百萬元的銀行存款(淨值)支付予銀行以獲得銀行借款，無預付經營租賃用物業及設備抵押獲得銀行借款，抵質押資產總額佔總資產的比例為16.39%。

9. 人力資源

本集團積極實施「人才興司」戰略，將人才視為集團的寶貴資源，力爭用一流的人才創造一流的業績。

截至2018年12月31日，本集團共有329名僱員。其中，境內僱員225名，境外僱員104名。本集團擁有一支高學歷、高素質的人才隊伍，截至2018年12月31日，本集團約94%的僱員擁有學士及以上學位，約57%的僱員擁有碩士研究生及以上學位。

本集團重視人才工作，全面加強組織機構、薪酬管理、績效考核、崗位職級、培訓管理、人才引進等人力資源管理建設，為業務發展提供有力支撐。建立健全以業績為導向的員工薪酬激勵體系，搭建多渠道人才引進機制，有效補充了人力資本力量；系統梳理部門職能和崗位職能，夯實人力資源管理科學化和規範化管理基礎；構建了多層次的培訓體系，組織開展各類培訓105期，開展人力資源管理系統建設，有效實現本集團人力資源信息化管理。

2019年，本集團將繼續深化人力資源改革工作，秉持人才是第一資本的理念，着力打造「幹事創業的平台、自我實現的舞台」；堅持「以人為本」，深入推進專業化、高素質、敢拼搏的人才隊伍建設，特別是核心人才的選、用、育、管，通過加強人的管理提升人的潛力，提升發展質效，推動本集團可持續健康發展。

截至2018年12月31日止年度和截至2017年12月31日止年度，我們的人事費用分別為人民幣508.9百萬元和人民幣351.6百萬元，人事費用分別約佔本集團同年經營收入及其他業務收入總額的3.3%和2.9%。

10. 首次公開發售所得款項淨額的用途

本公司已於2016年7月11日在香港聯交所上市。本公司來自全球發售所得款項淨額為港元6,125.3百萬元(包括超額配售部分，並已扣除承銷佣金及相關開支)。本公司已按照本公司日期為2016年6月24日的招股章程中所披露的用途全部使用該等款項。

11. 行業監管

2018年，在國家進一步強化金融業監管，堅決抵禦和化解金融風險，維護系統性金融穩定的政策引領下，本集團堅持以穩健發展為主線、以深化改革為抓手，不斷改進完善合規風險管理工作，樹立依法經營、合規經營、安全經營創造效益的理念，充分發揮「三道防線」的作用，一是建立健全合規風險管理架構，實現對合規風險的有效識別和管理，確保各項合規風險指標達到監管要求；二是加強與監管機構有效溝通，促進本集團自身合規與外部監管的有效互動，全面配合監管檢查工作，並通過推動檢查意見的整改進一步完善本集團合規內控管理體系；三是進一步加強合規文化建設，在本集團推行誠信與正直的職業操守和價值觀念，建立有效的合規問責機制和員工行為排查處理機制，定期開展合規文化培訓和講座，提高全體員工的合規意識，合規風險防控能力得到進一步提高。

下表載列截至所示日期本集團受中國銀保監會監管的主要監管指標：

	監管要求	截至2018年 12月31日
資本充足率	高於10.5%	11.91%
一級資本充足率	高於8.5%	10.72%
核心一級資本充足率	高於7.5%	10.72%
單一客戶融資集中度	不超過30%	14.06%
單一集團客戶融資集中度	不超過50%	17.26%
單一客戶關聯度 ⁽¹⁾	不超過30%	4.36%
全部關聯度 ⁽²⁾	不超過50%	4.58%
單一股東關聯度 ⁽³⁾	不超過100%	14.29%
同業拆借比例 ⁽⁴⁾	不超過100%	—
融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率	高於150%	253.12%
撥備覆蓋融資租賃資產率 ⁽⁵⁾	高於2.5%	3.95%
固定收益類投資 ⁽⁶⁾	不超過20%	8.37%

(1) 按照本集團對一個關聯方的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

(2) 按照本集團對全部關聯方的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

(3) 按照本集團對單一股東及其全部關聯方的融資餘額除以該股東對本公司的出資額計算。

(4) 按照同業拆入資金餘額除以本集團資本淨額計算。

(5) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以減值損失準備前融資租賃相關資產額計算。

(6) 按照本集團所開展的固定收益類證券投資業務金額除以本集團資本淨額計算。

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

12. 展望

2019年，全球實體經濟復甦進入轉折點，下行壓力日益凸顯。美國經濟增長有變、中美貿易摩擦升級和全球債務負擔上升帶來更多不確定性。我國經濟仍將維持中高速增長。面對穩中有變、變中有憂的內外部形勢，本集團將緊緊抓住財政政策聚焦減稅降費，貨幣政策鬆緊適度的有利時機，利用國際航空市場機隊更新換代、船舶及航運業緩慢復甦以及「補短板」政策帶來的基礎設施升級機遇，苦練內功，推進業務穩步增長。

業務方面，本集團將繼續加強航空、船舶、車輛與工程機械業務專業化能力，深入研究政策，深化基礎設施領域重點客戶合作，強化新能源與裝備製造領域業務開發，踐行綠色金融和服務實體經濟。內部管理方面，堅持合規引領，加快構建全面合規及風險管理體系。充分認識防範化解重大風險的重要性，嚴守風險底線。推進資產負債管理，資產端穩步推進「租賃+保理」、資產證券化、銀登中心掛牌轉讓等多渠道資產轉讓業務落地，調結構增收益；負債端不斷豐富融資手段，利用好資本市場優化融資結構，進一步降低融資成本，通過更好的利率、匯率管理，提升固定收益投資和衍生品交易能力，降低市場和流動性風險，拓展收入來源。

2019年，我們將繼續推進本集團經營發展各項工作取得新成效、新進展，以良好業績回饋廣大股東。

其他資料

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則作為其本身之企業管治守則。於截至2018年12月31日止年度期間，除企業管治守則第A.4.2條的要求，本公司一直遵守企業管治守則項下之其他所有適用守則條文。

根據企業管治守則第A.4.2條的要求，每名董事應輪流退任，至少每三年一次。本公司第一屆董事會及監事會任期已於2018年9月8日屆滿。鑒於第二屆董事會董事候選人及監事會監事候選人的提名工作尚未結束，董事會及監事會換屆工作尚在積極籌備中，為確保本公司相關工作的連續性，董事會及監事會已延期換屆選舉。第一屆董事會董事及監事會監事的任期將順延至本公司股東大會選舉產生第二屆董事會及監事會止，董事會、監事會各專業委員會及高級管理人員的任期亦相應順延。本公司將儘快確定有關事宜，積極推進董事會及監事會的換屆選舉工作進程，並及時履行相應的信息披露義務。有關詳情請參見本公司於2018年9月7日刊發於香港聯交所及公司網站的公告。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已制定《董事、監事和高級管理人員買賣本公司證券守則》作為董事及監事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於標準守則等相關法律法規以及公司章程的規定。經向全體董事及監事作出具體查詢後，各董事及監事已確認，於截至2018年12月31日止年度期間，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

末期股息

董事會建議就截至2018年12月31日止年度派發末期股息每10股普通股人民幣0.8923元(含稅)，利潤分配總額為人民幣1,128,079,567.40元。此建議末期股息須經股東於本公司應屆股東週年大會上批准方可作實，並預期將於2019年7月10日派付予股東。2018年度股東週年大會通知將公佈本公司召開2018年股東週年大會日期及相關的暫停股份過戶登記安排，以及末期股息的暫停股份過戶登記安排。

購買、出售或贖回上市證券

於截至2018年12月31日止年度期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其上市證券。

審閱年度業績

本集團截至2018年12月31日止年度之合併財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。董事會審計委員會亦已審閱本集團截至2018年12月31日止年度之經審核年度業績。本年度業績公告所載本集團截至2018年12月31日止年度的業績數字已獲本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所認可，與本集團於截至2018年12月31日止年度經審核合併財務報表的數字相符。

發佈年度報告

本公司截至2018年12月31日止年度之年度報告將於適當時候在本公司網站(www.cdb-leasing.com)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上發佈。

財務報表及主要附註

合併損益表

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入		
融資租賃收入	7,036,316	5,784,289
經營租賃收入	<u>6,584,804</u>	<u>6,016,001</u>
總收入	<u>13,621,120</u>	<u>11,800,290</u>
投資收益淨額	211,662	176,160
其他收入、收益或損失	<u>1,708,528</u>	<u>338,272</u>
收入及其他收益總額	<u>15,541,310</u>	<u>12,314,722</u>
折舊及攤銷	(2,989,253)	(2,701,887)
員工成本	(508,889)	(351,644)
手續費及佣金支出	(74,559)	(61,986)
利息支出	(6,863,247)	(4,984,470)
其他營業支出	(538,049)	(493,965)
金融資產的減值損失淨額	(992,118)	(851,572)
其他資產的減值損失淨額	<u>(300,974)</u>	<u>(61,346)</u>
支出總額	<u>(12,267,089)</u>	<u>(9,506,870)</u>
所得稅前利潤	3,274,221	2,807,852
所得稅費用	<u>(767,237)</u>	<u>(676,889)</u>
本公司擁有人應佔年度利潤	<u>2,506,984</u>	<u>2,130,963</u>
本公司擁有人應佔基本及稀釋每股收益 (人民幣元)	<u>0.20</u>	<u>0.17</u>

合併全面收益表

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年度利潤	2,506,984	2,130,963
其他全面收益：		
以後可能會重新分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入		
其他全面收益的金融資產的變動，扣除		
稅項	24,243	—
可供出售金融資產價值變動，扣除稅項	—	(35,723)
現金流量套期(虧損)/收益，扣除稅項	(192,636)	94,374
外幣折算差額	289,309	(279,792)
年度除稅後其他全面收益總額	120,916	(221,141)
本公司擁有人應佔年度全面收益總額	2,627,900	1,909,822

合併財務狀況表

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
資產		
現金及銀行結餘	23,497,845	16,207,073
拆出資金	500,000	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	1,919,055	1,857,927
衍生金融資產	36,877	27,728
持有待售資產	1,324,969	2,697,457
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的金融資產	495,740	–
可供出售金融資產	–	279,573
應收賬款	5,405,652	6,610,039
應收融資租賃款	125,141,605	98,880,563
預付賬款	12,332,839	7,530,238
投資性房地產	1,075,266	984,709
物業及設備	63,038,585	49,532,281
遞延所得稅資產	1,088,172	642,535
其他資產	2,210,381	1,849,149
資產總值	238,066,986	187,099,272
負債		
借款	157,186,898	116,245,105
賣出回購金融資產款	880,000	2,030,000
衍生金融負債	282,711	69,125
應計員工成本	249,855	160,506
應交稅費	440,571	433,529
應付債券	38,596,346	32,326,713
遞延所得稅負債	614,081	540,123
其他負債	15,613,494	11,785,202
負債總額	213,863,956	163,590,303

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
權益		
股本	12,642,380	12,642,380
資本公積	2,418,689	2,418,689
套期及公允價值儲備	(177,698)	(9,305)
外幣折算儲備	173,185	(116,124)
一般準備	4,042,728	3,188,170
留存利潤	5,103,746	5,385,159
	<hr/>	<hr/>
權益總額	24,203,030	23,508,969
	<hr/>	<hr/>
負債及權益總額	238,066,986	187,099,272
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

合併權益變動表

	本公司擁有人應佔權益						
	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	套期及	外幣	一般準備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
			公允價值 儲備 人民幣千元	折算儲備 人民幣千元			
2017年1月1日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(67,956)</u>	<u>163,668</u>	<u>2,665,268</u>	<u>4,479,625</u>	<u>22,301,674</u>
年度利潤	-	-	-	-	-	2,130,963	2,130,963
年度其他全面收益	-	-	58,651	(279,792)	-	-	(221,141)
年度全面收益總額	-	-	58,651	(279,792)	-	2,130,963	1,909,822
已付股息	-	-	-	-	-	(702,527)	(702,527)
提取一般準備	-	-	-	-	522,902	(522,902)	-
2017年12月31日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(9,305)</u>	<u>(116,124)</u>	<u>3,188,170</u>	<u>5,385,159</u>	<u>23,508,969</u>
2017年12月31日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(9,305)</u>	<u>(116,124)</u>	<u>3,188,170</u>	<u>5,385,159</u>	<u>23,508,969</u>
採納《國際財務報告準則》第9號的影響	-	-	-	-	-	(966,771)	(966,771)
2018年1月1日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(9,305)</u>	<u>(116,124)</u>	<u>3,188,170</u>	<u>4,418,388</u>	<u>22,542,198</u>
年度利潤	-	-	-	-	-	2,506,984	2,506,984
年度其他全面收益	-	-	(168,393)	289,309	-	-	120,916
年度全面收益總額	-	-	(168,393)	289,309	-	2,506,984	2,627,900
已付股息	-	-	-	-	-	(967,068)	(967,068)
提取一般準備	-	-	-	-	854,558	(854,558)	-
2018年12月31日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(177,698)</u>	<u>173,185</u>	<u>4,042,728</u>	<u>5,103,746</u>	<u>24,203,030</u>

合併現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動		
除所得稅前利潤	3,274,221	2,807,852
調整：		
應付債券的利息支出	1,244,488	815,948
折舊及攤銷	2,989,253	2,701,887
金融資產的減值損失淨額	992,118	851,572
其他資產的減值損失淨額	300,974	61,346
處置經營租賃用設備產生的收益	(651,418)	(41,098)
衍生工具的變現損失淨值	-	(6,296)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的變現收益淨額	(75,757)	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的變現收益淨額	(8,961)	-
處置應收融資租賃的變現收益淨額	(8,839)	-
衍生工具的未變現公允價值變動	(4,613)	(12,943)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未變現公允價值變動	(113,492)	(63,651)
營運資金發生變動前的經營現金流量	7,937,974	7,114,617
中央銀行法定存款準備金(增加)/減少	(71,463)	28,043
應收賬款減少	787,028	202,449
應收融資租賃款增加	(28,297,989)	(10,795,847)
其他資產增加	(380,979)	(694,450)
借款增加	40,941,793	10,046,937
同業拆入減少	-	(4,000,000)
賣出回購金融資產款減少	(1,150,000)	(1,106,000)
應計員工成本增加	89,349	66,318
其他負債減少	3,889,786	(429,787)
經營活動所產生的現金	23,745,499	432,280
已付所得稅	(802,691)	(328,660)
經營活動所產生的現金淨額	22,942,808	103,620

截至12月31日止年度

2018年
人民幣千元

2017年
人民幣千元

投資活動處置以公允價值計量且其變動計入當期
損益的金融資產

896,128 809,440

處置以公允價值計量且其變動計入其他
全面收益的金融資產

1,717,799 –

處置可供出售金融資產

– 167,152

處置物業及設備

7,301,667 4,201,975

已抵押及受限制銀行存款變動

(4,346,891) (585,007)

購置以公允價值計量且其變動計入當期
損益的金融資產

(675,410) (470,000)

購置以公允價值計量且其變動計入其他
全面收益的金融資產

(1,845,922) –

購置可供出售金融資產

– (293,724)

購置物業及設備

(26,015,684) (12,562,498)**投資活動所使用的現金淨額**(22,968,313) (8,732,662)**籌資活動**

發行應付債券收到的款項

8,679,659 18,959,181

償還應付債券

(3,500,000) (3,301,700)

債券發行費用

(130,946) (49,929)

支付的債券利息

(1,241,856) (815,948)

已付股息

(973,397) (702,527)**籌資活動所產生的現金淨額**2,833,460 14,089,077**現金及現金等價物增加淨額**

2,807,955 5,460,035

現金及現金等價物匯率變動的影響

564,464 (246,342)

現金及現金等價物年初餘額

15,002,791 9,789,098**現金及現金等價物年末餘額**18,375,210 15,002,791**經營活動所產生的現金淨額其中包括：**

收到的利息

7,393,296 5,886,082

已付利息(應付債券的利息支出除外)

(4,841,388) (3,901,512)

已收淨利息

2,551,908 1,984,570

1 一般信息

1984年12月25日，本公司深圳租賃有限公司經原中國人民銀行深圳經濟特區分行批准成立，隨後於1999年12月，經重組後更名為深圳金融租賃有限公司。2008年，國家開發銀行股份有限公司（「**國家開發銀行**」）成為本公司控股股東，本公司的實收資本總額增至人民幣8,000,000,000元，而且，本公司隨後更名為國銀金融租賃有限公司。經2015年9月8日的股東大會決議，本公司實收資本總額增至人民幣9,500,000,000元。2015年9月28日，本公司經中國銀行業監督管理委員會（「**中國銀監會**」）批准變更為股份制公司，向代表本公司100%股份的現存股東合共發行9,500,000,000股每股面值人民幣1元的股份（「**財務重組**」），並於同日更名為國銀金融租賃股份有限公司。本公司辦事處註冊地址為中華人民共和國（「**中國**」）廣東省深圳市福田區福中三路2003號國銀金融中心大廈。

於2016年7月11日，本公司以首次公開發售形式按發行價每股2港元發行3,100,000,000股新普通股。所得款項總額為62億港元。本公司股份亦於同日在香港聯合交易所有限公司上市（「**上市**」）。於2016年7月29日，本公司宣佈超額配股權獲部分行使，共涉及42,380,000股新普通股。額外所得款項總額為84.76百萬港元。

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

除另有指明外，財務信息以人民幣呈列，人民幣亦為本公司的功能性貨幣。

2 主要會計政策

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

2.1 呈列基準

本合併財務報表乃根據所有適用的《國際財務報告準則》（「**國際財務報告準則**」）及香港法例第622章《公司條例》的規定編製。本合併財務報表按歷史成本法編製，並已就可供出售金融資產的重新估值以及按公允價值計量且其變動計入當期損益或其他全面收益的金融資產及金融負債（包括衍生工具）予以修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表時須作出若干關鍵會計估計。同時，在應用本集團會計政策的過程中，管理層須行使其判斷。

2.1.1 會計政策和披露之變動

2.1.1.1 本集團採納的新訂及經修訂準則

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

多項新訂或經修訂準則適用於本報告期，且本集團因採納下列準則須改變其會計政策：

- 國際財務報告準則第9號—金融工具
- 國際財務報告準則第15號—與客戶之間的合同產生的收入

採納該等準則於下文附註3披露。其他新訂及經修訂準則並無對本集團會計政策產生任何重大影響，且並無要求追溯調整。

2.1.1.2 尚未採納的新準則及詮釋

編製此等合併財務報表時，並未應用多項於2019年1月1日之後開始的年度期間生效的新訂準則以及準則及詮釋的修訂。除以下所述者外，預期概無新訂準則以及準則及詮釋的修訂對本集團合併財務報表造成重大影響：

2.1.1.2.1 《國際財務報告準則》第16號－租賃

變動的性質

《國際財務報告準則》第16號於2016年1月發佈。從承租人的角度，經營及融資租賃之間的差異消除後，《國際財務報告準則》第16號將導致近乎所有租賃均在承租人資產負債表中確認。在新訂準則下，以資產（租賃項目使用權）及金融負債繳納租金均獲確認，惟期限較短及價值較低租賃則不在此列。

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

本公司於2018年12月31日就期限超過12個月的租賃物業的總經營租賃承諾為人民幣244百萬元。對比現有會計政策後，本公司董事預期採納《國際財務報告準則》第16號將不會對本公司業績造成重大影響，但預期該等租賃承諾的若干部分將須於合併財務狀況表確認為使用權資產及租賃負債。

於2019年1月1日或之後開始的財政年度強制採納。
本集團現階段無意於其生效日期前採納該準則。

概無其他尚未生效且預期於現時或未來報告期間
對實體及可見將來之交易存在重大影響之準則。

2.2 收入確認

收入是指日常業務過程中提供商品或服務的應收款項，按已收或應收代價的公允價值計量。收入按扣除增值稅後的淨額列示。特定收入確認標準列示如下：

- (i) 經營租賃收入在相關租賃期內按直線法基礎確認；
- (ii) 融資租賃收入按實際利率法在租賃期內各期間確認為收入；
- (iii) 金融資產的利息收入在經濟利益很可能將流入本集團且相關收入金額能可靠計量時予以確認。利息收入按時間比例累計，參考未償還本金額並按適用實際利率計算，該實際利率指透過金融資產的預期可使用年期將估計未來現金收入實際貼現至該資產初始確認時賬面淨值的利率；
- (iv) 其他收入主要包括諮詢費收入、租賃項目管理費收入及處置租賃資產收益等。諮詢費收入按照合同條款，在相關服務成果交付後確認。租賃項目管理費收入根據管理服務合同及約定的管理費費率按日確認。處置設備之收益在相關設備的控制權已轉移，且設備送達買方後，已無進一步影響買方接收該設備的任何未履約義務之時確認。

2.3 金融資產及金融負債

2.3.1 投資及其他金融資產

2.3.1.1 分類

自2018年1月1日起，本集團將其金融資產分類至以下計量類別：

- 該等隨後按公允價值計量(不論計入其他全面收益或計入損益)的金融資產；及
- 該等按攤餘成本計量的金融資產。

有關分類視乎管理金融資產的實體業務模式及現金流的合約條款。

就按公允價值計量的資產而言，收益及損失將記錄於損益或其他全面收益。就非持作買賣的股權工具投資而言，將視乎本集團是否已於初始確認當時不可撤回地選擇將權益投資以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

本集團僅於管理該等資產的業務模式變動時重新分類債務工具。

2.3.1.2 確認及終止確認

以常規方式買賣的金融資產於交易日期(本集團承諾買賣該資產之日)確認。當自金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且本集團已轉讓所有權的絕大部分風險及回報時，金融資產將被終止確認。

應收融資租賃款就終止確認而言，作為金融資產處理。

2.3.1.3 計量

於初步確認時，本集團按公允價值加(如非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)收購該金融資產直接應佔的交易成本對金融資產進行計量。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易成本計入損益。

當釐定其現金流量是否僅為支付本金及利息時，將整體考慮包含嵌入衍生工具的金融資產。

2.3.1.3.1 債務工具

債務工具之後續計量取決於本集團管理資產及其現金流量特徵的業務模式，包括應收融資租賃款及融資租賃項目預付款項。本集團將其債務工具分為三個計量類別：

- 攤餘成本：持作收取合約現金流量(僅表示本金及利息付款)的資產按攤餘成本計量。應收融資租賃款及融資租賃項目預付款項產生的融資租賃收入及由其他金融資產產生的利息收入分別納入收益及投資收益／損失淨額。終止確認產生的任何收益或損失直接於損益確認，並連同外匯收益及損失於其他收入、收益或損失呈列。減值損失在損益表中以單獨條目呈列。

- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的影響：倘為收回合約現金流量及出售金融資產而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產計入以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益確認之減值轉回收益或損失、利息收入及匯兌收益及損失之確認除外。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認之累計收益或損失由權益重新分類至損益並確認為其他收入、收益或損失淨額。該等金融資產的利息收入按實際利息法計入其他收入。匯兌收益及損失於其他收入、收益或損失呈列，減值費用於損益表呈列為單獨的項目。
- 按公允價值計入損益：未達按攤餘成本或按公允價值計入其他全面收入計量標準的資產乃按公允價值計入損益。後續按公允價值計入損益計量的債務投資產生盈虧於產生期間於損益確認及以淨值在其他收入、收益或損失中列示。

2.3.1.3.2 權益工具

本集團後續按公允價值計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列權益投資公允價值收益及損失，終止確認投資後不會將公允價值收益及損失重新分類至損益。當本集團確立收取股息款項的權利時，該等投資的股息繼續於損益確認為投資收益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動於損益表的其他收入、收益或損失確認(如適用)。以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之權益投資的減值損失(及減值損失撥回)並無與其他公允價值變動分開列報。

2.3.1.4 減值

自2018年1月1日起，本集團對有關其按攤餘成本列賬及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的預期信貸損失進行前瞻性評估。所應用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

2.3.1.5 截至2017年12月31日止應用的會計政策

追溯已應用國際財務報告準則第9號，惟本集團選擇不重列比較資料。因此，所提供之比較資料繼續根據本集團原來之會計政策入賬。

截至2017年12月31日，金融資產分為以下特定類別：「以公允價值計量且其變動計入當期損益」的金融資產、「可供出售」金融資產以及貸款和應收款項。此種分類在初始確認時視乎金融資產的性質和目的而定。所有以常規方式買賣的金融資產，均按交易日基準進行確認和終止確認。以常規方式買賣的金融資產指須在條例或市場慣例確立的時限之內交付的金融資產。

2.3.1.5.1 實際利率法

實際利率法是計算金融資產攤餘成本及分攤各期利息收入的方法。實際利率是指將金融工具在預期存續期間或(倘適用)更短期間內的預計未來現金流量，精確貼現為該金融工具初始確認時的賬面淨值所使用的利率。在計算實際利率時，本集團將在考慮金融工具所有合同條款的基礎上預計未來現金流量，不考慮未來的信用損失。計算包括合同各方之間收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費及利率差價、交易費用以及所有其他溢價或折價。

2.3.1.5.2 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分為交易性金融資產或指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

滿足下列條件之一的金融資產劃分為交易性金融資產：

- 取得該金融資產的目的主要為了近期內出售；或
- 初始確認時即屬於已確定的金融工具組合的一部分，由本集團集中管理並擁有近期短期獲利實際模式；或
- 屬於衍生工具，但未被指定為套期工具且並非有效的套期工具。

除交易性金融資產外，符合下述條件之一的金融資產在初始確認時可指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

- 指定該金融資產可消除或顯著減少在計量或確認方面出現的不一致情況；或
- 該金融資產構成金融資產組或金融負債組或兩者組成的資產組的一部分，根據本集團風險管理或投資策略的文件以公允價值為基礎進行管理和評估績效，且在此基礎上於內部提供該組合的相關信息；或
- 其構成含有一個或多個嵌入衍生工具的合同的一部分，且《國際會計準則》第39號允許將整個組合合同指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值列報，因重新計量產生的任何收益或損失計入損益。計入損益的淨收益或損失包含從金融資產賺取的任何股息或利息，均包括在投資收益／損失淨額項目之中。

2.3.1.5.3 貸款和應收款項

貸款和應收款項是指在活躍市場中沒有報價、金額固定或可確定的非衍生金融資產。貸款和應收款項(包括現金及銀行結餘、拆出資金、應收賬款、應收融資租賃款、應收利息及其他應收款項)採用實際利率法按攤餘成本減去任何減值損失進行計量(見下文金融資產減值會計政策)。

除貼現影響較小的短期應收款項，利息收入均採用實際利率法確認。

2.3.1.5.4 可供出售金融資產

可供出售金融資產包括被指定為可供出售的、以及未被劃分為(a)貸款和應收款項；(b)持有至到期投資；或(c)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的非衍生金融資產。

可供出售金融資產於報告期末按公允價值進行計量。公允價值變動將確認為其他全面收益，並於投資重估儲備中累計，除非該金融資產被處置或確定減值，屆時投資重估儲備中已累計的收益或損失總額則重新分類至損益(見下文金融資產減值會計政策)。

在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的可供出售權益投資，以及與該未報價權益投資掛鉤。且須通過交付該權益投資進行結算的衍生金融資產，於各報告期末按成本減去任何已確認的減值損失進行計量。

2.3.1.5.5 金融資產減值

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團於各報告期末評估金融資產的減值跡象。金融資產初始確認後因發生一項或多項事件而存在客觀證據表明此投資的預計未來現金流量受到影響的，金融資產被視為減值。

就可供出售權益投資而言，證券的公允價值發生嚴重或非暫時性下跌、低於其成本的，視為發生減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值客觀證據可能包括：

- 發行方或交易對手出現嚴重財務困難；或
- 如償付利息及本金發生違約或拖欠；或
- 借款人很可能破產或進行財務重組；或
- 財務困難導致金融資產無法在活躍市場繼續交易。

就某種特定的金融資產而言，例如應收融資租賃款、應收賬款、應收利息及其他應收款項，儘管該等資產並非個別評估減值，其後也會作組合減值評估。應收款項組合減值的客觀證據可能包括本集團過往的收款經驗、組合中超過約定付款期限延遲付款的數目增加，以及國家或地區經濟狀況出現與無法支付應收款項有關的可觀察變化。

組合減值準備覆蓋應收貸款組合以及具有類似經濟與信用風險特徵的其他賬戶的固有信用損失，當中個別減值項目的客觀證據不能被確定。評估組合減值時，管理層根據歷史損失經驗和當前經濟狀況作出假設，以確定本集團評估固有損失的方法以及確定所需輸入參數。撥備賬的賬面價值變動計入損益。

對於按攤餘成本列賬的金融資產，其減值損失的已確認金額乃資產賬面價值與按金融資產原實際利率貼現的預計未來現金流量現值兩者之差額計算。

對於按成本列賬的金融資產，其減值損失的金額乃資產賬面價值與按類似金融資產的當時市場收益率貼現的預計未來現金流量現值兩者之差額計量。有關減值損失將不會在後期轉回。

所有金融資產的賬面價值均直接以減值損失扣減，但應收融資租賃款、應收賬款、應收利息及其他應收款項除外，該等金融資產的賬面價值透過撥備賬減記。當應收融資租賃款、應收賬款、應收利息或其他應收款項被認為無法收回時，從撥備賬核銷，其後收回先前已沖銷的金額將從撥備賬抵扣。撥備賬的賬面價值變動計入損益。

當可供出售金融資產被認為已發生減值，原計入其他全面收益的累計損益將重新分類至當期損益。

對於按攤餘成本計量的金融資產，倘若於期後減值損失有所減少，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，但投資轉回減值損失後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該投資在轉回日的攤餘成本。

對於可供出售權益性證券，原計入損益的減值損失不予透過損益撥回。計提減值損失後如公允價值有所增加，則計入其他全面收益，並於投資重估儲備中累計。對於可供出售債務證券，如公允價值的增加客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回計入損益。

2.3.1.5.6 終止確認金融資產

本集團於收取資產現金流量的合同權利屆滿，或將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給另一方時，終止確認金融資產。若本集團既沒有轉移也沒有保留所有權上幾乎所有的風險和報酬，且未放棄對已轉移資產的控制的，則確認在資產的留存權益以及假定需承擔款項的連帶負債。如本集團保留已轉移金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，則繼續確認該金融資產，並同時就收取的所得款項確認抵押借款。

完全終止確認金融資產時，資產賬面價值與已收及應收對價加上已在其他全面收益確認及在權益累積之累計收益或損失之間的差額於損益確認。

金融資產的部分終止確認(如：本集團保留了回購部分已轉移資產的選擇權)，本集團將原金融資產賬面價值拆分為繼續涉入需繼續確認的部分和基於轉移日的相關公允價值需終止確認的部分。將終止確認部分的對價及已在其他全面收益確認的任何累計收益或損失之和，與終止確認部分的賬面價值的差額，於損益內確認。已在其他全面收益確認的累計收益或損失拆分為繼續確認的部分和基於相關公允價值終止確認的部分。

2.3.2 金融負債及權益工具

2.3.2.1 分類為債務或權益

集團主體發行的債務及權益工具按照合同安排內容及金融負債和權益工具的定義歸類為金融負債或權益。

2.3.2.2 權益工具

權益工具為證明主體在扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合同。集團主體發行的權益工具於收取所得款項時確認，並扣除發行的直接成本。

回購本公司的權益工具直接確認或沖減權益。本公司購買、出售、發行或核銷權益工具時產生的收益和損失不確認為損益。

2.3.2.3 金融負債

金融負債劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。

2.3.2.4 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

於金融負債持作交易或以公允價值計量且其變動計入當期損益時，則有關金融負債分類為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按公允價值列報，因重新計量所產生的任何收益或損失計入損益。計入損益的淨收益或淨損失包括就金融負債所支付的任何利息。

2.3.2.5 實際利率法

實際利率法是計算金融負債攤餘成本及分攤有關期間利息支出的方法。實際利率是指將金融負債在預期存續期間或(視乎情況)更短期間內的預計未來現金付款(包括已支付或收取的、屬於實際利率組成部分的各項收費、交易費用以及其他溢價或折價等)，精確貼現為該金融負債初始確認時的賬面淨值所使用的利率。

利息支出按實際利率予以確認。

2.3.2.6 其他金融負債

其他金融負債包括借款、同業拆入、賣出回購金融資產款、應付債券、應付股息、應付利息、長期應付賬款及其他應付款項，均在隨後以實際利率法按攤餘成本計量。

2.3.2.7 終止確認金融負債

當且僅當本集團的義務已經解除、取消或屆滿時，本集團才能終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面價值與已付及應付對價之間的差額計入損益。

2.4 衍生工具及套期活動

衍生工具於衍生合同簽訂日以公允價值進行初始確認，並於各報告期末以公允價值進行後續重新計量。確認後公允價值變動的處理視乎該金融衍生工具是否為套期工具，如是，則視乎其所套期工具的性質而定。本集團指定若干衍生工具為：

- 已確認資產或負債或堅定承諾的公允價值套期(公允價值套期)
- 已確認資產或負債及一項極可能預期交易有關的特定風險套期(現金流量套期)，或
- 對海外業務的投資淨額套期(投資淨額套期)

本集團在套期開始時，記錄套期工具與套期項目之間的經濟關係，包括套期工具現金流量變動是否預期可抵銷被套期項目的現金流量變動。本集團記錄其風險管理目標，並進行不同套期交易的策略。

2.4.1 符合套期會計資格的現金流量套期

指定且符合資格作為現金流量套期的衍生工具公允價值變動的有效部分乃於權益中現金流量套期儲備中確認。在其他收入、收益或損失內，與無效部分相關的收益或損失即時在損益中確認。

倘本集團訂立期權合約套期預測交易，則僅將期權的內在價值指定為套期工具。

與期權內在價值變動有效部分有關的收益或損失乃於權益中的現金流量套期儲備中確認。與套期項目有關的期權時間價值變動(「**校準時間值**」)於權益中套期儲備成本的其他全面收益中確認。

倘本集團訂立遠期合約套期預測交易，則通常僅將涉及現貨組合遠期合約的公允價值變動指定為套期工具。與遠期合約現貨組合變動的有效部分有關的收益或損失乃於權益中的現金流量套期儲備中確認。有關被套期項目合約中的遠期因素變動(「**校準遠期因素**」)按權益中的套期儲備成本於其他全面受益中確認。在若干情況下，本集團可將遠期合約公允價值的整個變動(包括遠期點數)指定為套期工具。在該等情況下，與整份遠期合約公允價值變動有效部分有關的收益或損失乃於權益中的現金流量套期儲備中確認。

於權益中累計的金額於被套期項目影響損益的期間重新分類，具体如下：

- 與利率掉期套期浮動利率借款有效部分有關的收益或損失，於套期借款產生利息開支的同時，於融資成本內的損益確認。

如套期工具到期、出售或終止，或者套期不再符合套期會計標準，則當時權益中套期產生的任何累計遞延損益及遞延成本仍然為權益，直至預期交易發生。倘預期不會發生預期交易，則於權益中申報的套期產生的累計損益及遞延成本即時重新分類為損益。

2.4.2 淨投資套期

境外經營淨投資套期採用與現金流量套期類似的方法進行核算。

於套期工具的任何收益或損失中，屬於有效套期的部分計入其他全面收益並在權益儲備中累計，在其他收入、收益或損失內，與無效部分相關的收益或損失即時在損益中確認。

在權益中累計的收益和損失於境外經營部分處置或售出後列入損益。

2.4.3 不符合套期會計的衍生工具

若干衍生工具不符合套期會計。不符合套期會計的任何衍生工具公允價值即時在損益中確認，並計入其他收入、收益或損失。

3 會計政策變動

(a) 國際財務報告準則第9號金融工具—採納的影響

《國際財務報告準則》第9號取代《國際會計準則》第39號有關確認、分類及計量金融資產及金融負債、終止確認金融工具、金融資產減值及套期會計處理的條文。

自2018年1月1日起採納《國際財務報告準則》第9號金融工具導致會計政策變動及對已於財務報表確認的金額進行調整。新會計政策載於上文附註2。根據《國際財務報告準則》第9號(7.2.15)及(7.2.26)的過渡條文，並無重述可比信息。本集團採納《國際財務報告準則》第9號，當中並無重述可比資料。因此，新減值規則引起的重新分類及調整並無於2017年12月31日的資產負債表中反映，惟已於2018年1月1日的年初資產負債表中確認。

下表列示就各單獨項目確認的調整。並無計入不受本集團首次採用《國際財務報告準則》第9號影響的項目。有關調整詳述如下：

資產負債表(摘錄)	2017年12月31日 《國際會計 準則》 第39號 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重新估值 人民幣千元	2018年1月1日 《國際財務 報告準則》 第9號 人民幣千元
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	1,857,927	13,000	-	1,870,927
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的金融資產	-	266,573	-	266,573
可供出售金融資產	279,573	(279,573)	-	-
應收賬款	6,610,039	-	(201,139)	6,408,900
應收融資租賃款	98,880,563	-	(1,079,839)	97,800,724
遞延所得稅資產	642,535	-	314,207	956,742
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
權益				
留存利潤	5,385,159	-	(966,771)	4,418,388
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

對本集團於2018年1月1日留存利潤的總影響如下：

	附註	人民幣千元
於2017年12月31日的年末留存利潤-《國際會計準則》第39號		5,385,159
金融資產的減值撥備增加	(i)	(1,280,978)
與減值撥備有關的遞延所得稅資產增加	(i)	314,207
於2018年1月1日採納《國際財務報告準則》第9號的留存利潤調整		(966,771)
於2018年1月1日的年初留存利潤-《國際財務報告準則》第9號		4,418,388

(i) 分類及計量

2018年1月1日(初次採用《國際財務報告準則》第9號之日)，本集團管理層已評估本集團所持有金融資產的業務模式，並將其金融工具分類至《國際財務報告準則》第9號中的適當類別。此重新分類帶來的主要影響如下：

計量分類

	《國際會計準則》 第39號 2017年12月31日	《國際財務報告準則》 第9號 2018年1月1日	《國際財務報告準則》 第9號 2018年12月31日
金融資產			
現金及銀行結餘	攤餘成本	攤餘成本	攤餘成本
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	以公允價值計量且其變動計入當期損益	以公允價值計量且其變動計入當期損益
衍生金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	以公允價值計量且其變動計入當期損益	以公允價值計量且其變動計入當期損益
權益性證券	可供出售金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	以公允價值計量且其變動計入當期損益
已上市的債券投資	可供出售金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益
已上市的大額存單	可供出售金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益
應收賬款	攤餘成本	攤餘成本	攤餘成本
應收融資租賃款	攤餘成本	攤餘成本	攤餘成本
其他應收款項	攤餘成本	攤餘成本	攤餘成本
金融負債			
衍生金融負債	以公允價值計量且其變動計入當期損益	以公允價值計量且其變動計入當期損益	以公允價值計量且其變動計入當期損益

金融資產-2018年1月1日	可供出售 金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面收益 的金融資產 人民幣千元
於2017年12月31日的年末結餘-《國際會計準則》第39號	279,573	1,857,927	-
將投資由可供出售金融資產重新分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	(279,573)	13,000	266,573
於2018年1月1日的年初結餘-《國際財務報告準則》第9號	-	1,870,927	266,573

由於本集團持有上市債券的業務模式乃透過收回合約現金流及出售該等資產而實現，因此上市債券由可供出售金融資產重新分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。因本集團持有的上市債券的合約現金流全部為本金及利息，因此，於2018年1月1日，公允價值約為人民幣266,573,000元的上市債券由可供出售重新分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

(ii) 金融資產減值

本集團擁有五類金融資產，須符合《國際財務報告準則》第9號的新預期信貸虧損模型：

- 現金及銀行結餘
- 拆出資金
- 應收賬款
- 應收融資租賃款
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

本集團須根據《國際財務報告準則》第9號就該等資產各個類別修訂其減值方法。儘管現金及銀行結餘，拆出資金及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產亦須符合《國際財務報告準則》第9號的減值規定，但已識別的減值損失並不重大。

於2017年12月31日的受採納國際財務報告準則第9號影響的金融資產的減值撥備於2018年1月1日的年初減值撥備的對賬如下：

	2017年12月31日 國際會計準則 第39號 人民幣千元	重分類 人民幣千元	重新估值 人民幣千元	2018年1月1日 國際財務 報告準則 第9號 人民幣千元
應收賬款	245,216	-	201,139	446,355
應收融資租賃款	2,804,083	-	1,079,839	3,883,922
	<u>3,049,299</u>	<u>-</u>	<u>1,280,978</u>	<u>4,330,277</u>

當不存在可收回的合理預期時，則核銷應收融資租賃款及應收款項。不存在可收回性的合理預期的跡象包括但不限於承租人無法與本集團達成還款計劃。

(iii) 套期會計

新套期會計準則將套期會計更緊密配合於本集團的風險管理實務。作為一般性原則，因為準則引入更多原則為本的方針，所以更多套期關係可能符合套期會計條件。就套期會計而言，本集團已評估其目前套期關係在已採納《國際財務報告準則》第9號後繼續符合套期指定。

(b) 《國際財務報告準則》第15號－與客戶之間的合同產生的收入－採納的影響

《香港財務報告準則》第15號處理收入確認及確立向財務報表使用者報告有用資訊的原則，內容關於一個實體的客戶合約產生的收入及現金流的性質、金額、時間及不確定性。倘一名客戶取得貨品或服務的控制權及因而有能力指定貨品或服務的用途並由此獲得利益，則確認收入。此準則將於2018年1月1日開始的財政年度起生效。本集團已完成評估《國際財務報告準則》第15號的影響，其截至2018年12月31日止年度期間對本集團並未造成重大影響。

4 總收入

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
融資租賃收入 ⁽¹⁾	7,036,316	5,784,289
經營租賃收入	<u>6,584,804</u>	<u>6,016,001</u>
	<u>13,621,120</u>	<u>11,800,290</u>

(1) 本集團截至2018年及2017年止年度由不良應收融資租賃款產生的融資租賃收入分別約為人民幣36,976,000元及人民幣39,315,000元。

5 投資收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的已實現收益淨額	75,757	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的已實現收益淨額	8,961	–
處置應收融資租賃款項的已實現收益淨額	8,839	–
衍生工具的已實現收益淨額	–	6,296
可供出售金融資產的已實現收益淨額	–	93,270
未實現的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動	113,492	63,651
未實現的衍生工具公允價值變動	<u>4,613</u>	<u>12,943</u>
	<u>211,662</u>	<u>176,160</u>

6 其他收入、收益或損失

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營租賃業務用設備處置收益，淨額	651,418	41,098
政府補助和獎勵 ⁽¹⁾	469,732	310,433
金融機構存款利息收入	356,980	104,383
匯兌收益／(損失)，淨額	144,409	(234,271)
管理費收入	25,349	76,279
諮詢費收入	12,742	4,204
來自飛機承租商的賠償	8,076	—
來自飛機供應商的賠償	—	31,436
其他	39,822	4,710
	1,708,528	338,272

- (1) 根據財政部及國家稅務總局相關稅收政策及上海自貿區，天津東疆保稅港區以及廈門象嶼保稅區的相關財政及稅收優惠政策，本集團於2018年及2017年收到的補助款總額分別約為人民幣453,748,805元及人民幣302,548,000元。該補助在收取後確認為收入。

根據中國深圳市政府頒佈的相關文件，本集團於2018年及2017年從深圳市政府收到的鼓勵金融產業發展的補助分別約為人民幣13,000,000元及人民幣800,000元。該補助在收取後確認為收入。

根據《深圳市支持金融業發展若干規定實施細則》(深府[2017]6號)。對於總部在深圳的金融機構，其因自用需要新購地或建設本部自用辦公用房(含相關經營用房)的，給予政府補助，而金融機構符合資格。參照土地使用權價格(含附加費)的30%，由市政府給予補助款。本公司於2011年收到的深圳市政府補助約為人民幣144,300,000元。該筆補助在土地使用權預計可使用年限內使用直線法進行攤銷並確認為收入。

7 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
需於五年內全數償還的負債利息：		
借款	5,594,835	3,891,484
同業拆入	120,463	74,665
賣出回購金融資產款	54,173	354,183
應付債券	1,032,457	523,514
承租人的保證金	632	678
其他	8,102	–
無需於五年內全數償還的負債利息：		
借款	211,012	25,240
應付債券	212,031	292,434
承租人的保證金	1,538	1,974
減：合資格資產資本化數額 ^(a)	<u>(371,996)</u>	<u>(179,702)</u>
	<u>6,863,247</u>	<u>4,984,470</u>

- (a) 於2018年合資格資產資本化的利息數額，包括在建工程人民幣10,821,000元(2017年：人民幣42,011,000元)及預付款項人民幣361,175,000元(2017年：人民幣137,691,000元)。

8 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
當期所得稅		
－中國企業所得稅	778,500	610,244
－其他國家所得稅	5,656	10,119
遞延所得稅	(41,940)	36,905
過往期間撥備不足	25,021	19,621
	<u>767,237</u>	<u>676,889</u>

本公司及其所有於中國大陸成立附屬公司的適用企業所得稅稅率為25%，香港附屬公司所適用的所得稅稅率為16.5%，而愛爾蘭附屬公司所適用的所得稅稅率為12.5%。於其他司法管轄區產生的稅項按相關司法管轄區的現行稅率計算。

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

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
所得稅前利潤	<u>3,274,221</u>	<u>2,807,852</u>
25%法定稅率的稅費	818,555	701,963
境外司法管轄區經營的集團實體不同 稅率的影響	(115,634)	(44,889)
不可扣稅成本與費用之稅務影響	33,063	194
當期虧損產生的未確認遞延所得稅	6,232	–
以前年度撥備不足	25,021	19,621
年度所得稅費用	<u>767,237</u>	<u>676,889</u>

9 每股收益

每股基本收益計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益：		
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	2,506,984	2,130,963
股份數目：		
已發行股份的加權平均數(人民幣千元)	<u>12,642,380</u>	<u>12,642,380</u>
每股基本收益(人民幣元)	<u>0.20</u>	<u>0.17</u>

每股基本收益是按照本公司擁有人應佔利潤除以截至2018年及2017年12月31日止年度已發行普通股分別的加權平均數計算。

於2018年及2017年，本公司均無潛在稀釋影響普通股，故每股稀釋收益與每股基本收益基本相同。

10 應收賬款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應收經營租賃款 ⁽¹⁾	717,853	451,042
融資租賃項目預付款項 ⁽²⁾	5,338,291	6,384,326
其他應收賬款	12,083	19,887
	<u>6,068,227</u>	<u>6,855,255</u>
減：減值損失準備		
— 融資租賃項目預付款項準備	(658,933)	(245,216)
— 應收經營租賃款準備	(3,642)	—
	<u>5,405,652</u>	<u>6,610,039</u>

2018年度及2017年度的應收賬款減值損失準備變動如下：

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
上年末餘額	245,216	215,927
採納《國際財務報告準則》第9號 (附註3(a)(ii))的影響	<u>201,139</u>	<u>—</u>
年初餘額	446,355	215,927
本年撥備	216,092	82,261
核銷	—	(52,972)
外幣折算	<u>128</u>	<u>—</u>
年末餘額	<u><u>662,575</u></u>	<u><u>245,216</u></u>

應收賬款的賬齡分析如下：

- (1) 本集團的應收經營租賃款於有關租賃期內採用直線法計量，並根據租賃合同的支付條款定期結算。於2018年及2017年12月31日概無重大逾期應收經營租賃款。
- (2) 倘本集團已就租賃支付款項，但租賃資產處於建設中且本集團及本公司未取得該等租賃資產的擁有權，則形成融資租賃項目預付款項。相關合同於該等租賃資產構建完工後生效，而相應租賃合同期將於承租人與本集團或本公司簽訂合同後開始。融資租賃項目預付款項其後將轉至應收融資租賃款。因而該等預付款項的賬齡分析被視為沒有意義。

11 應收融資租賃款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
最低應收融資租賃款		
1年以內	38,129,019	24,055,231
1年至5年	81,655,726	65,313,630
5年以上	39,467,870	36,391,404
應收融資租賃款總額	159,252,615	125,760,265
減：未實現融資收益	(29,435,484)	(24,075,619)
最低應收融資租賃款現值 ⁽¹⁾	129,817,131	101,684,646
減：減值損失準備 ⁽²⁾	(4,675,526)	(2,804,083)
應收融資租賃款賬面價值	<u>125,141,605</u>	<u>98,880,563</u>

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

於2018年及2017年12月31日，賬面價值分別約為人民幣6,172,480,000元及人民幣2,603,287,000元的應收融資租賃款抵押本集團的銀行借款(附註13)。

於2018年及2017年12月31日，本集團與若干交易對手訂立了回購協議，分別出售賬面價值約為人民幣1,111,562,000元及人民幣3,881,706,000元的應收融資租賃款。

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

(1) 最低應收融資租賃款現值的到期日分析如下：

	2018年	2017年
	12月31日	12月31日
	<i>人民幣千元</i>	<i>人民幣千元</i>
1年以內	30,761,443	18,790,393
1年至5年	65,553,877	52,180,292
5年以上	33,501,811	30,713,961
	<u>129,817,131</u>	<u>101,684,646</u>

- (2) 截至2018年及2017年12月31日止年度的應收融資租賃款減值撥備變動如下：

	截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2017年 12月31日 止年度 人民幣千元
上年末餘額	2,804,083	2,396,067
採納《國際財務報告準則》第9號 (附註3(a)(ii))的影響	<u>1,079,839</u>	<u>–</u>
年初餘額	3,883,922	2,396,067
本年撥備	773,735	769,262
核銷	–	(337,932)
外幣折算	<u>17,869</u>	<u>(23,314)</u>
年末餘額	<u><u>4,675,526</u></u>	<u><u>2,804,083</u></u>

12 物業及設備

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
經營租賃用設備	62,117,692	48,691,900
自用物業及設備	<u>920,893</u>	<u>840,381</u>
合計	<u><u>63,038,585</u></u>	<u><u>49,532,281</u></u>

經營租賃用設備

	飛機 人民幣千元	船舶 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本				
2018年1月1日	57,554,683	1,269,429	354,583	59,178,695
增加	16,013,871	3,105,226	407,692	19,526,789
本年處置/核銷	(5,421,774)	-	(90,548)	(5,512,322)
轉至持有待售資產	(1,586,719)	-	-	(1,586,719)
自持有待售資產轉移	658,253	-	-	658,253
外幣折算	2,843,404	22,374	-	2,865,778
2018年12月31日	<u>70,061,718</u>	<u>4,397,029</u>	<u>671,727</u>	<u>75,130,474</u>
累計折舊				
2018年1月1日	(10,023,996)	(95,639)	(126,137)	(10,245,772)
本年計提	(2,759,102)	(89,002)	(59,175)	(2,907,279)
本年處置/核銷時抵銷	925,434	-	33,189	958,623
轉至持有待售資產	261,750	-	-	261,750
自持有待售資產轉移	(40,002)	-	-	(40,002)
外幣折算	(550,346)	(2,799)	-	(553,145)
2018年12月31日	<u>(12,186,262)</u>	<u>(187,440)</u>	<u>(152,123)</u>	<u>(12,525,825)</u>
累計減值				
2018年1月1日	(241,023)	-	-	(241,023)
增加	(209,308)	-	-	(209,308)
自持有待售資產轉移	(16,852)	-	-	(16,852)
外幣折算	(19,774)	-	-	(19,774)
2018年12月31日	<u>(486,957)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(486,957)</u>
賬面淨值				
2018年1月1日	<u>47,289,664</u>	<u>1,173,790</u>	<u>228,446</u>	<u>48,691,900</u>
2018年12月31日	<u>57,388,499</u>	<u>4,209,589</u>	<u>519,604</u>	<u>62,117,692</u>

	飛機 人民幣千元	船舶 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本				
2017年1月1日	55,555,017	825,103	584,366	56,964,486
增加	13,210,857	444,326	–	13,655,183
本年處置/核銷	(4,671,072)	–	(229,783)	(4,900,855)
轉至持有待售資產	(2,966,200)	–	–	(2,966,200)
外幣折算	(3,162,354)	–	–	(3,162,354)
轉至應收融資租賃款	(411,565)	–	–	(411,565)
2017年12月31日	<u>57,554,683</u>	<u>1,269,429</u>	<u>354,583</u>	<u>59,178,695</u>
累計折舊				
2017年1月1日	(9,597,448)	(40,181)	(149,564)	(9,787,193)
本年計提	(2,551,264)	(56,081)	(48,432)	(2,655,777)
本年處置/核銷時抵銷	1,161,265	–	71,859	1,233,124
轉至持有待售資產	224,736	–	–	224,736
外幣折算	532,664	623	–	533,287
轉至應收融資租賃款	206,051	–	–	206,051
2017年12月31日	<u>(10,023,996)</u>	<u>(95,639)</u>	<u>(126,137)</u>	<u>(10,245,772)</u>
累計減值				
2017年1月1日	(319,466)	–	–	(319,466)
增加	(61,346)	–	–	(61,346)
處置	77,769	–	–	77,769
轉至持有待售資產	44,007	–	–	44,007
外幣折算	18,013	–	–	18,013
2017年12月31日	<u>(241,023)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(241,023)</u>
賬面淨值				
2017年1月1日	<u>45,638,103</u>	<u>784,922</u>	<u>434,802</u>	<u>46,857,827</u>
2017年12月31日	<u>47,289,664</u>	<u>1,173,790</u>	<u>228,446</u>	<u>48,691,900</u>

於2018年及2017年12月31日，本集團分別將賬面淨值約為人民幣29,162,159,000元及人民幣25,080,572,000元的飛機及船舶作為本集團銀行借款(附註13)的抵押物。

自用物業及設備

	計算機及						合計 人民幣千元
	建築物 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
成本							
2018年1月1日	40,295	17,331	7,396	18,049	17,769	796,391	897,231
增加	644,717	1,090	-	65,194	-	262,634	973,635
自投資性房地產轉移	192,445	-	-	-	-	-	192,445
轉至投資性房地產及建築物	-	-	-	-	-	(1,059,025)	(1,059,025)
本年處置/核銷	-	(141)	(3,358)	(6,128)	-	-	(9,627)
外幣折算	-	6	-	416	-	-	422
2018年12月31日	<u>877,457</u>	<u>18,286</u>	<u>4,038</u>	<u>77,531</u>	<u>17,769</u>	<u>-</u>	<u>995,081</u>
累計折舊							
2018年1月1日	(14,750)	(14,194)	(6,105)	(8,106)	(13,695)	-	(56,850)
本年計提	(13,110)	(1,790)	(217)	(6,727)	(2,882)	-	(24,726)
自投資性房地產轉移	(1,524)	-	-	-	-	-	(1,524)
本年處置/核銷時抵銷	-	137	3,190	5,807	-	-	9,134
外幣折算	-	(6)	-	(216)	-	-	(222)
2018年12月31日	<u>(29,384)</u>	<u>(15,853)</u>	<u>(3,132)</u>	<u>(9,242)</u>	<u>(16,577)</u>	<u>-</u>	<u>(74,188)</u>
賬面淨值							
2018年1月1日	<u>25,545</u>	<u>3,137</u>	<u>1,291</u>	<u>9,943</u>	<u>4,074</u>	<u>796,391</u>	<u>840,381</u>
2018年12月31日	<u>848,073</u>	<u>2,433</u>	<u>906</u>	<u>68,289</u>	<u>1,192</u>	<u>-</u>	<u>920,893</u>

	計算機及						合計
	建築物	電子設備	機動車	辦公設備	租賃改良	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
2017年1月1日	40,295	17,233	6,808	16,612	17,726	437,934	536,608
增加	-	137	1,141	4,421	43	358,457	364,199
本年處置/核銷	-	(31)	(553)	(2,538)	-	-	(3,122)
外幣折算	-	(8)	-	(446)	-	-	(454)
2017年12月31日	<u>40,295</u>	<u>17,331</u>	<u>7,396</u>	<u>18,049</u>	<u>17,769</u>	<u>796,391</u>	<u>897,231</u>
累計折舊							
2017年1月1日	(12,972)	(11,981)	(6,467)	(7,034)	(11,927)	-	(50,381)
本年計提	(1,778)	(2,249)	(163)	(1,323)	(1,768)	-	(7,281)
本年處置/核銷時抵銷	-	29	525	224	-	-	778
外幣折算	-	7	-	27	-	-	34
2017年12月31日	<u>(14,750)</u>	<u>(14,194)</u>	<u>(6,105)</u>	<u>(8,106)</u>	<u>(13,695)</u>	<u>-</u>	<u>(56,850)</u>
賬面淨值							
2017年1月1日	<u>27,323</u>	<u>5,252</u>	<u>341</u>	<u>9,578</u>	<u>5,799</u>	<u>437,934</u>	<u>486,227</u>
2017年12月31日	<u>25,545</u>	<u>3,137</u>	<u>1,291</u>	<u>9,943</u>	<u>4,074</u>	<u>796,391</u>	<u>840,381</u>

於2018年12月31日，本集團未辦理登記的物業及設備的賬面價值約為人民幣824,288,000元(2017年12月31日：人民幣10,157,000元)。然而，未辦理登記並不影響本集團對上述資產擁有的權利。

本集團於2018年12月31日物業及設備的減值損失撥備人民幣486,957,000元(2017年12月31日：人民幣241,023,000元)，並計入累計減值。

減值損失指撇減飛機賬面值至可收回金額。於釐定可收回金額時乃基於管理層從評估師的估值或使用價值對飛機價值的最佳估計或根據出售飛機的已簽署意向書計算的估計售價。飛機的使用價值乃使用除稅前折現率將預計未來現金流量折現至現值。對於計算使用價值，2018年的加權平均折現率為每年5.25%(2017年：5.10%)。

13 借款

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
有抵質押物銀行借款 ⁽¹⁾	29,331,068	16,050,090
無抵質押物銀行借款	<u>127,855,830</u>	<u>100,195,015</u>
	<u>157,186,898</u>	<u>116,245,105</u>

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應償還賬面價值：		
一年以內	126,317,556	97,496,301
一年以上兩年以內	4,905,835	3,634,895
兩年以上五年以內	16,197,723	9,679,316
五年以上	<u>9,765,784</u>	<u>5,434,593</u>
	<u>157,186,898</u>	<u>116,245,105</u>

(1) 有抵質押物銀行借款

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

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
物業及設備	29,162,159	25,080,572
預付賬款	-	425,997
應收融資租賃款	6,172,480	2,603,287
銀行存款	<u>3,682,759</u>	<u>519,121</u>
	<u>39,017,398</u>	<u>28,628,977</u>

本集團的固定利率借款及合同到期日(或調息日)披露如下：

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
固定利率借款：		
一年以內	109,928,067	78,974,840
一年以上五年以內	4,063,970	2,694,504
五年以上	2,687,831	5,209,022
	<u>116,679,868</u>	<u>86,878,366</u>

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

本集團借款的有效實際利率範圍(與合同利率相若)如下：

	2018年12月31日	2017年12月31日
有效實際利率：		
固定利率借款	1.32%–6.00%	1.32%–6.00%
浮動利率借款	「LIBOR+0.15% 至LIBOR+3.30% SHIBOR+0.79% 中國人民銀行 利率*90.00%」	「LIBOR+0.15% 至LIBOR+3.30% SHIBOR+0.79% 中國人民銀行 利率*90.00%」

14 應付債券

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
有擔保無抵押債券	32,105,445	22,344,343
無擔保無抵押債券	6,490,901	9,982,370
	<u>38,596,346</u>	<u>32,326,713</u>

有擔保無抵押債券：

名稱	本金 千美元	發行價格	起息日	到期日	票面利率
已發行的有擔保無抵押債券-2022年到期 ⁽¹⁾	1,000,000	99.22%	2012-12-4	2022-12-4	3.25%
已發行的有擔保無抵押債券-2019年到期 ⁽²⁾	250,000	99.47%	2014-12-2	2019-12-2	3.25%
已發行的有擔保無抵押債券-2024年到期 ⁽²⁾	400,000	99.09%	2014-12-2	2024-12-2	4.25%
已發行的有擔保無抵押債券-2020年到期 ⁽⁶⁾	400,000	99.68%	2017-8-1	2020-8-1	2.63%
已發行的有擔保無抵押債券-2022年到期 ⁽⁶⁾	600,000	99.51%	2017-8-1	2022-8-1	3.00%
已發行的有擔保無抵押債券-2023年到期 ⁽⁷⁾	400,000	99.28%	2017-10-24	2023-4-24	3.00%
已發行的有擔保無抵押債券-2027年到期 ⁽⁷⁾	400,000	99.27%	2017-10-24	2027-10-24	3.50%
已發行的有擔保無抵押債券-2023年到期 ⁽⁸⁾	100,000	99.28%	2018-3-9	2023-4-24	4.05%
已發行的有擔保無抵押債券-2021年到期 ⁽⁹⁾	500,000	99.49%	2018-7-18	2021-7-18	3MLibor+ 115BP
已發行的有擔保無抵押債券-2021年到期 ⁽¹⁰⁾	400,000	99.72%	2018-11-15	2021-11-15	4.39%
已發行的有擔保無抵押債券-2019年到期 ⁽¹¹⁾	50,000	-	2018-11-30	2019-10-30	3.90%

名稱	本金 千港元	發行價格	起息日	到期日	票面利率
已發行的有擔保無抵押債券-2021年到期 ⁽¹²⁾	601,000	-	2018-10-23	2021-10-23	3.50%
已發行的有擔保無抵押債券-2021年到期 ⁽¹³⁾	338,000	-	2018-11-16	2021-11-16	3.60%
已發行的有擔保無抵押債券-2020年到期 ⁽¹⁴⁾	240,000	-	2018-11-19	2020-11-19	3.50%
已發行的有擔保無抵押債券-2021年到期 ⁽¹⁴⁾	500,000	-	2018-11-19	2019-08-16	0.00%

無擔保無抵押債券：

名稱	本金 人民幣 千元	發行價格	起息日	到期日	票面利率
已發行的無擔保無抵押債券-2019年到期 ⁽³⁾	3,000,000	100.00%	2016-10-27	2019-10-27	3.00%
已發行的無擔保無抵押債券-2020年到期 ⁽⁴⁾	2,000,000	100.00%	2017-8-24	2020-8-24	4.55%
已發行的無擔保無抵押債券-2020年到期 ⁽⁵⁾	1,500,000	100.00%	2017-10-24	2020-10-24	4.65%

- (1) 於2012年12月4日，本集團海外附屬公司在香港發行了本金為1,000,000,000美元的債券。該等債券由本集團關聯方國家開發銀行香港分行擔保，並於2022年12月4日到期。
- (2) 於2014年12月2日，本集團海外附屬公司在香港發行了本金分別為250,000,000美元及400,000,000美元的債券。該等債券由本公司透過維好及資產購買契據提供償付保障措施，且由本集團之另一海外附屬公司CDB Aviation Lease Finance Designated Activity Company提供擔保，並分別於2019年12月2日及2024年12月2日到期。
- (3) 於2016年10月27日，本集團在中國發行了本金為人民幣3,000,000,000元的債券。該等債券於2019年10月27日到期。
- (4) 於2017年8月24日，本集團在中國發行了本金為人民幣2,000,000,000元的債券。該等債券於2020年8月24日到期。
- (5) 於2017年10月24日，本集團在中國發行了債券，本金為人民幣1,500,000,000元。該債券於2020年10月24日到期。
- (6) 於2017年8月1日，本集團香港附屬公司CDBL Funding 2在香港發行了本金分別為400,000,000美元及600,000,000美元的債券。該等債券由本公司透過維好及資產購買契據提供償付保障措施，且由本集團之另一海外附屬公司Metro Excel Limited提供擔保，並分別於2020年8月1日及2022年8月1日到期。

- (7) 於2017年8月1日，本集團愛爾蘭附屬公司CDBL Funding 1在香港發行了本金分別為400,000,000美元及400,000,000美元的債券。該等債券由本公司透過維好及資產購買契據提供償付保障措施，且由本集團之另一海外附屬公司CDB Aviation Lease Finance Designated Activity Company提供擔保，並分別於2023年4月23日及2027年10月24日到期。
- (8) 於2018年3月9日，本集團愛爾蘭附屬公司CDBL Funding 1在香港發行了本金為100,000,000美元的債券。該債券由本公司透過維好及資產購買契據提供償付保障措施，且由本集團之另一海外附屬公司CDB Aviation Lease Finance Designated Activity Company提供擔保，並於2023年4月24日到期。
- (9) 於2018年7月18日，本集團香港附屬公司CDBL Funding 2在香港發行了本金為500,000,000美元的債券。該債券由本公司透過維好及資產購買契據提供償付保障措施，且由本集團之另一海外附屬公司Metro Excel Limited提供擔保，並於2021年7月18日到期。
- (10) 於2018年11月15日，本集團愛爾蘭附屬公司CDBL Funding 1在香港發行了本金為400,000,000美元的債券。該債券由本公司透過維好及資產購買契據提供償付保障措施，且由本集團之另一海外附屬公司CDB Aviation Lease Finance Designated Activity Company提供擔保，並於2021年11月15日到期。
- (11) 於2018年11月30日，本集團香港附屬公司CDBL Funding 2發行了本金為50,000,000美元的私募公司債券。該債券由本集團之另一海外附屬公司Metro Excel Limited提供擔保，並於2019年10月30日到期。
- (12) 於2018年10月23日，本集團香港附屬公司CDBL Funding 2發行了本金為601,000,000港元的私募公司債券。該債券由本集團之另一海外附屬公司Metro Excel Limited提供擔保，並於2021年10月23日到期。
- (13) 於2018年11月16日，本集團香港附屬公司CDBL Funding 2發行了本金為338,000,000港元的私募公司債券。該債券由本集團之另一海外附屬公司Metro Excel Limited提供擔保，並於2021年11月16日到期。
- (14) 於2018年11月19日，本集團香港附屬公司CDBL Funding 2發行了本金分別為240,000,000港元及500,000,000港元的私募公司債券。該等債券由本集團之另一海外附屬公司Metro Excel Limited提供擔保，並分別於2021年11月19日及2019年8月16日到期。

15 股本

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年初餘額	12,642,380	12,642,380
本年增加	—	—
年末餘額	<u>12,642,380</u>	<u>12,642,380</u>

16 股息

於2018年支付的股息為人民幣967,068,324元(每10股普通股人民幣0.7649元，2017年：人民幣702,526,866元)。於截至2018年12月31日止年度的股息為每10股普通股人民幣0.8923元，總額為人民幣1,128,079,567元，將於年度股東大會上提呈。此等財務報表並不反映此應付股息。

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
	已派付中期股息每10股普通股人民幣零元(2017年：人民幣零元)	—
擬派付末期股息每10股普通股人民幣0.8923元(2017年：人民幣0.7585元)	<u>1,128,080</u>	<u>958,925</u>
	<u>1,128,080</u>	<u>958,925</u>

17 分部報告

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

本集團經營分部細分如下：

- (a) 飛機租賃：主要從事商用飛機的收購、租賃、管理和出售業務；
- (b) 基礎設施租賃：主要從事交通基礎設施、城市基礎設施以及能源基礎設施的租賃業務；
- (c) 船舶、車輛和工程機械租賃：主要從事船舶、車輛和工程機械租賃業務；及
- (d) 其他租賃業務：主要提供商業地產以及製造設備(主要涉及化工、造紙、紡織、煤炭和鋼鐵、戰略新興行業、環保行業、國家政策支持製造行業、風電、核能、光伏及其他行業等)的租賃。

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

總部費用和資產按照各個分部扣除該分部當期的經營租賃資產折舊費用後的淨收入佔比進行分攤。總部負債按照各分部資產佔比進行分攤。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於截至2018年及2017年12月31日止年度內均無變化。

向主要經營決策者提供截至2018年及2017年12月31日止年度的經營及報告分部的數據如下：

	飛機租賃 人民幣千元	基礎 設施租賃 人民幣千元	船舶、車 輛和工程 機械租賃 人民幣千元	其他 租賃業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度					
分部收入及業績					
融資租賃收入	202,265	4,579,249	1,621,681	633,121	7,036,316
經營租賃收入	6,049,169	53,678	324,324	157,633	6,584,804
分部收入	6,251,434	4,632,927	1,946,005	790,754	13,621,120
分部其他收入、收益及損失	1,333,765	377,452	152,182	56,791	1,920,190
分部收入及其他收益	7,585,199	5,010,379	2,098,187	847,545	15,541,310
分部支出	(5,515,842)	(4,128,540)	(1,730,185)	(892,522)	(12,267,089)
未扣除減值損失的所得稅前利潤	2,264,080	1,435,742	628,098	239,393	4,567,313
所得稅前利潤	2,069,357	881,839	368,002	(44,977)	3,274,221

	飛機租賃 人民幣千元	基礎 設施租賃 人民幣千元	船舶、車 輛和工程 機械租賃 人民幣千元	其他 租賃業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2018年12月31日					
分部資產及負債					
分部資產	88,370,107	94,546,673	42,976,774	11,085,260	236,978,814
遞延所得稅資產					<u>1,088,172</u>
本集團資產總值					<u><u>238,066,986</u></u>
分部負債	79,340,007	85,195,092	38,725,955	9,988,821	213,249,875
遞延所得稅負債					<u>614,081</u>
本集團負債總額					<u><u>213,863,956</u></u>
截至2018年12月31日止年度					
其他分部信息					
投資性房地產折舊	-	-	-	(41,164)	(41,164)
物業及設備折舊	(2,764,285)	(37,488)	(94,008)	(36,224)	(2,932,005)
攤銷	(2,416)	(7,764)	(3,132)	(2,772)	(16,084)
減值損失	<u>(194,723)</u>	<u>(553,903)</u>	<u>(260,096)</u>	<u>(284,370)</u>	<u>(1,293,092)</u>

	飛機租賃 人民幣千元	基礎 設施租賃 人民幣千元	船舶、車 輛和工程 機械租賃 人民幣千元	其他 租賃業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2017年12月31日止年度					
分部收入及業績					
融資租賃收入	224,326	3,848,650	1,023,921	687,392	5,784,289
經營租賃收入	<u>5,756,496</u>	<u>104,183</u>	<u>138,863</u>	<u>16,459</u>	<u>6,016,001</u>
分部收入	5,980,822	3,952,833	1,162,784	703,851	11,800,290
分部其他收入、收益及損失	<u>392,284</u>	<u>210,916</u>	<u>(110,113)</u>	<u>21,345</u>	<u>514,432</u>
分部收入及其他收益	6,373,106	4,163,749	1,052,671	725,196	12,314,722
分部支出	<u>(4,771,028)</u>	<u>(3,192,781)</u>	<u>(719,303)</u>	<u>(823,758)</u>	<u>(9,506,870)</u>
未扣除減值損失的所得稅前利潤	<u>1,723,439</u>	<u>1,598,671</u>	<u>153,828</u>	<u>244,832</u>	<u>3,720,770</u>
所得稅前利潤	<u><u>1,602,078</u></u>	<u><u>970,968</u></u>	<u><u>333,368</u></u>	<u><u>(98,562)</u></u>	<u><u>2,807,852</u></u>
於2017年12月31日					
分部資產及負債					
分部資產	71,110,637	77,423,020	26,588,340	11,334,740	186,456,737
遞延所得稅資產					<u>642,535</u>
本集團資產總值					<u><u>187,099,272</u></u>
分部負債	62,982,768	67,167,605	23,066,461	9,833,346	163,050,180
遞延所得稅負債					<u>540,123</u>
本集團負債總額					<u><u>163,590,303</u></u>

	飛機租賃 人民幣千元	基礎 設施租賃 人民幣千元	船舶、車 輛和工程 機械租賃 人民幣千元	其他 租賃業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2017年12月31日止年度					
其他分部信息					
投資性房地產折舊	-	-	-	(19,618)	(19,618)
物業及設備折舊	(2,551,481)	(53,255)	(57,483)	(839)	(2,663,058)
攤銷	(3,956)	(10,416)	(3,028)	(1,811)	(19,211)
減值損失	<u>(121,361)</u>	<u>(627,703)</u>	<u>179,540</u>	<u>(343,394)</u>	<u>(912,918)</u>

截至2018年12月31日止年度，客戶航空公司A佔本集團收入的8.58%（2017年：9.93%）。

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

釋義

「公司章程」	指	國銀金融租賃股份有限公司章程
「董事會」	指	本公司董事會
「《資本管理辦法》」	指	《商業銀行資本管理辦法》(試行)，中國銀保監會於2012年6月7日頒佈並於2013年1月1日生效
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會及其前身中國銀行業監督管理委員會
「中國」或「國家」	指	中華人民共和國，就本業績公告而言，不包括香港、澳門及台灣
「國家開發銀行」	指	國家開發銀行股份有限公司，為本公司控股股東及關連人士
「《公司條例》」	指	《公司條例》(香港法例第622章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司」、「本公司」或「國銀租賃」	指	國銀金融租賃股份有限公司，於1984年在中國成立，並於2015年9月28日改制為股份有限公司，其H股在香港聯交所上市，股份代號為1606
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」及「企業管治報告」

「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	本公司日期為2016年6月24日的招股章程所提及之香港公开发售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司或特殊目的公司，或如文義所指，本公司及其任何一家或多家附屬公司或特殊目的公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（經不時修訂）
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「標準守則」	指	香港上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行

「招股章程」	指	本公司日期為2016年6月24日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「國務院」	指	中國國務院
「附屬公司」	指	具有《公司條例》第15條賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司監事
「美元」	指	美國法定貨幣美元

技術詞彙

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

承董事會命
國銀金融租賃股份有限公司
董事長
王學東

中國深圳，2019年3月27日

於本公告日期，本公司執行董事為王學東先生及黃敏先生；非執行董事為李英寶先生；及獨立非執行董事為鄭學定先生、徐進先生及張宪初先生。