



**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



# 目錄

公司簡介	2
公司資料	3
釋義	5
技術詞彙	7
財務摘要	8
排名和獎項	15
董事長致辭	16
總裁致辭	19
管理層討論與分析	22
董事、監事及高級管理人員情況	70
企業管治報告	81
董事會報告	105
監事會報告	129
獨立核數師報告	133
合併財務報表及附註	138



## 公司簡介

國銀金融租賃股份有限公司是中國銀保監會監管的全國性非銀行金融機構，是境內第一家上市的金融租賃公司，是國家開發銀行唯一的租賃業務平台及上市平台。公司租賃資產及業務合作夥伴遍及全球近30個國家和地區。公司享有較高國際信用評級，穆迪A1、標普A及惠譽A+。國銀租賃成立於1984年，是中國租賃行業的開創者和領導者，及中國首批成立的租賃公司之一。國銀租賃秉承引領中國租賃、服務實體經濟的使命，致力於為航空、基礎設施、船舶、車輛及工程機械、新能源和高端裝備製造等行業的優質客戶提供綜合性的租賃服務。

作為中國歷史最為悠久的租賃公司之一，國銀租賃見證並參與了中國租賃行業的發展，經歷了數次行業經濟週期及監管變革，在業務領域探索、產品創新、風險管控、經營管理等方面積累了豐富的經驗。我們始終堅持規模、質量、效益均衡發展，通過有規劃地探索各類業務領域、持續推進產品創新和業務改進、完善公司治理，國銀租賃在資產規模、盈利能力和風險控制方面領先同業，並形成核心競爭優勢明顯、持續發展能力突出的業務發展模式。

中國金融行業市場化、國際化程度不斷提升、對定制租賃產品和服務的需求不斷上升及當前國家開展金融供給側改革增強金融服務實體經濟能力的政策都為租賃行業帶來重要機遇。我們相信，我們悠久的經營歷史、領先的市場地位、成熟的業務模式及卓越的品牌有助於我們把握這些機遇，繼續保持穩健發展，並在中國租賃行業快速發展的背景下繼續保持行業領先優勢，持續升級業務模式，提高專業化服務能力，為實現建設國際一流租賃公司的願景努力前行。

## 董事會

### 執行董事

王學東先生(董事長)  
黃敏先生

### 非執行董事

李英寶先生

### 獨立非執行董事

鄭學定先生  
徐進先生  
張宥初先生

## 董事會戰略決策委員會

王學東先生(主席)  
李英寶先生  
鄭學定先生  
徐進先生

## 董事會風險管理與內部控制委員會

王學東先生(主席)  
黃敏先生  
李英寶先生  
鄭學定先生

## 董事會關聯交易控制委員會

徐進先生(主席)  
黃敏先生  
鄭學定先生  
張宥初先生

## 董事會審計委員會

鄭學定先生(主席)  
李英寶先生  
徐進先生  
張宥初先生

## 董事會薪酬委員會

張宥初先生(主席)  
李英寶先生  
鄭學定先生  
徐進先生

## 董事會提名委員會

徐進先生(主席)  
王學東先生  
鄭學定先生  
張宥初先生

## 監事會

蔣道振先生(主席)  
雷閻正先生  
馬永義先生  
黃雪梅女士  
王一雲先生

## 聯席公司秘書

黃敏先生  
黃秀萍女士(ACIS, ACS)

## 授權代表

黃敏先生  
黃秀萍女士(ACIS, ACS)

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環太子大廈22樓

## 合規顧問<sup>(1)</sup>

中泰國際融資有限公司  
香港  
德輔道中189號  
李寶椿大廈19樓

## H股證券登記處

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

## 註冊辦事處

中國  
廣東省  
深圳市  
福田區  
福中三路2003號  
國銀金融中心大廈

## 總部

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

## 法律顧問

關於香港法律  
高偉紳律師行  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈27樓

關於中國法律  
北京市中倫(深圳)律師事務所  
深圳  
福田區益田路6003號  
榮超商務中心A棟8-10層

## 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場二座31樓

## 公司網址

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

## 股份代號

1606

## 上市日期

2016年7月11日

<sup>(1)</sup> 根據香港上市規則第3A.19條，中泰國際融資有限公司自上市日期(即2016年7月11日)至2018年4月24日擔任本公司合規顧問；於2018年4月24日，合規顧問服務期已屆滿，本公司不再聘請合規顧問。

「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
「監事會」	指	本公司監事會
「《資本管理辦法》」	指	《商業銀行資本管理辦法》(試行)，中國銀保監會於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
「國開金融」	指	國開金融有限責任公司，為本公司控股股東國家開發銀行的全資附屬公司
「國開發展基金」	指	國開發展基金有限公司，為本公司控股股東國家開發銀行的全資附屬公司
「國開新能源」	指	國開新能源科技有限公司，國開金融持有其30.46%的股權
「國開證券」	指	國開證券股份有限公司，國家開發銀行持有其80.00%的股權
「中國」	指	中華人民共和國，就本年報而言，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
「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
「《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
「關連人士」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」及「企業管治報告」
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	招股章程所提及之香港公開發售及國際發售



## 釋義

「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
「最後實際可行日期」	指	2019年4月25日，即本年度報告付印前就確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「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
「報告期」	指	2018年1月1日至2018年12月31日
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「深圳銀監局」	指	中國銀行保險監督管理委員會深圳監管局及其前身中國銀行監督管理委員會深圳監管局
「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



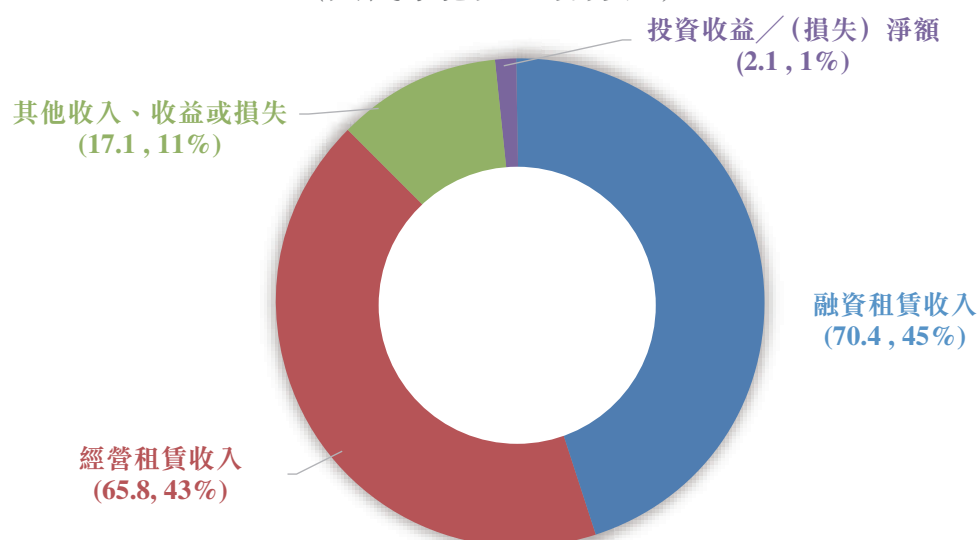
「融資租賃」	指	根據《國際財務報告準則》分類的租賃安排，據此，租賃資產所有權的絕大部分風險及回報自出租人轉移至承租人
「融資租賃相關資產」	指	融資租賃項下的租賃資產，包括應收融資租賃款及應收賬款(融資租賃項目預付款項)
「窄體飛機」	指	單通道飛機，例如空中客車A320系列及波音737系列
「經營租賃」	指	根據《國際財務報告準則》分類的租賃安排，據此，租賃資產的絕大部分風險及回報屬出租人
「特殊目的公司」	指	特殊目的公司
「寬體飛機」	指	雙通道飛機，例如空中客車A330系列及波音777系列

## 1. 合併損益表概要

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

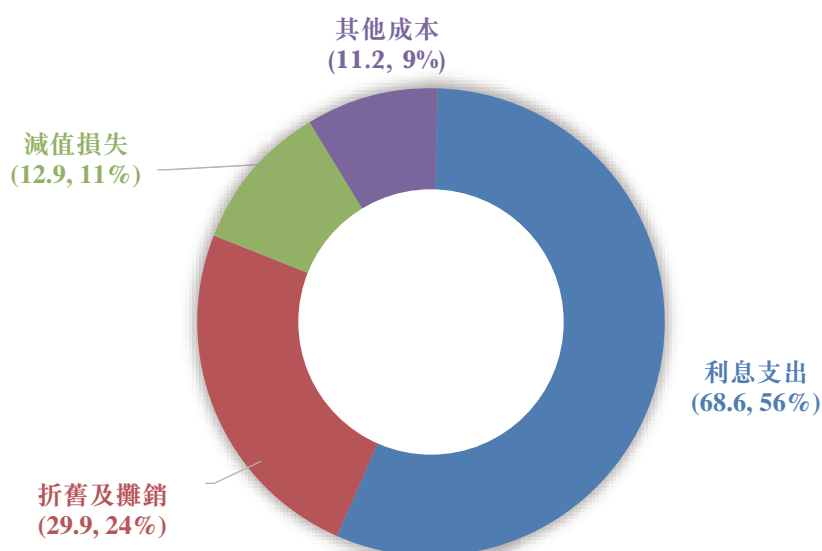
2018年，本集團收入以融資租賃收入和經營租賃收入為主，其他收入、收益或損失主要包括資產處置收入、匯兌損益等收入。

### 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)

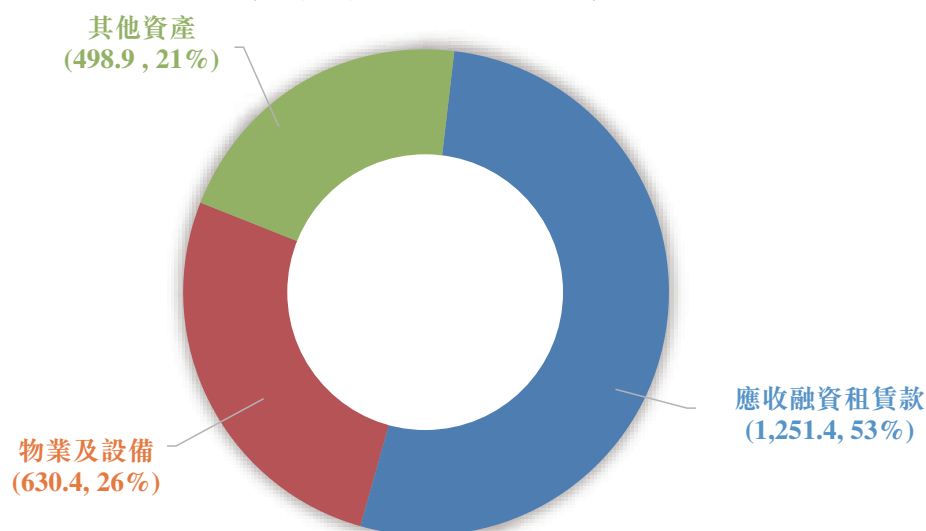


## 2. 合併財務狀況表概要

(人民幣千元)	2018年	截至12月31日			
		2017年	2016年	2015年	2014年
<b>資產總額</b>	<b>238,066,986</b>	187,099,272	166,512,149	155,695,092	140,365,938
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
<b>負債總額</b>	<b>213,863,956</b>	163,590,303	144,210,475	140,702,176	126,355,712
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
<b>權益總額</b>	<b>24,203,030</b>	23,508,969	22,301,674	14,992,916	14,010,226
<b>每股淨資產(人民幣元)</b>	<b>1.91</b>	1.86	1.76	1.58	不適用

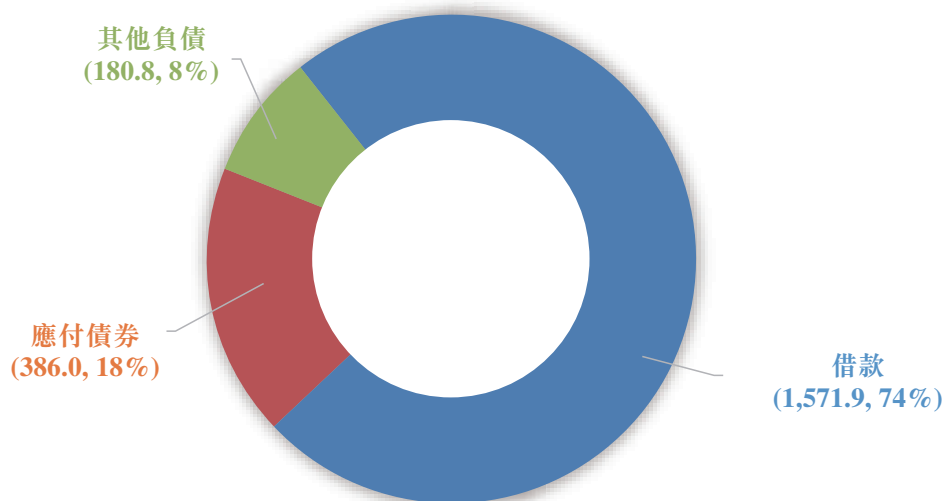
2018年，本集團總資產以應收融資租賃款和物業及設備為主，佔總資產比重為79%，其他資產佔比為21%。

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

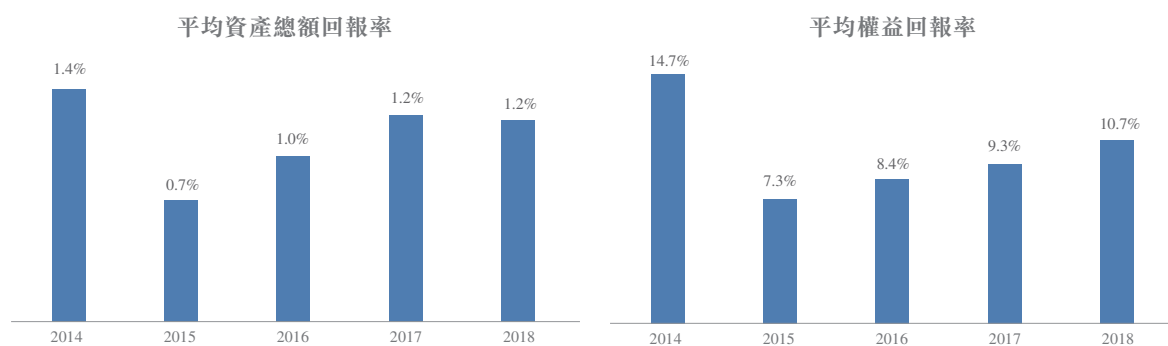
(5) 按照經營租賃業務的淨租金收入除以總經營租賃資產的月均餘額計算。經營租賃業務的淨租金收入按經營租賃收入與經營租賃業務利息支出之間的差額計算。

(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。

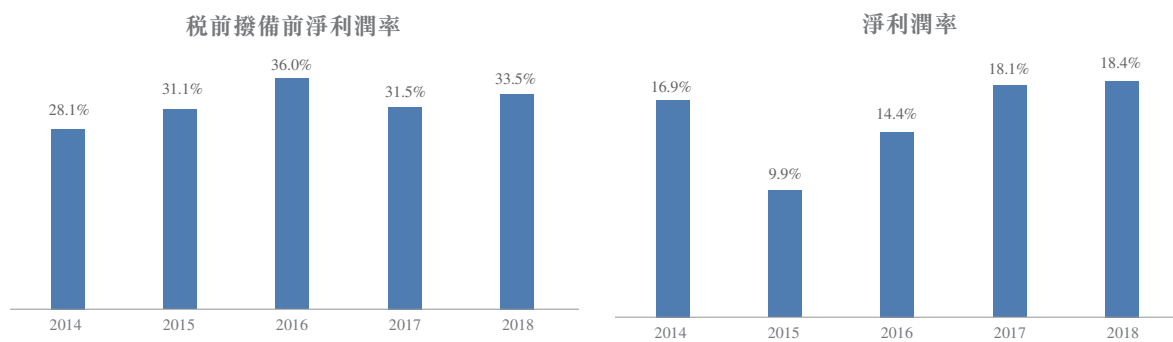
(7) 按照自用物業及設備的折舊與攤銷，員工成本和其他營業支出的總和除以收入及其他收益總額計算。

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

<sup>(1)</sup> 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。

<sup>(2)</sup> 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。

<sup>(3)</sup> 2018年底前須滿足的指標要求。

<sup>(4)</sup> 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。

<sup>(5)</sup> 按照總資本減資本扣除項再除以風險加權資產計算。

<sup>(6)</sup> 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。



2018年4月，國銀租賃榮獲深圳市服務貿易協會頒發的深圳市服務貿易「行業貢獻獎」。

2018年6月，國銀航空金融租賃有限公司在上海中國航空金融年會上的首屆「中國航空金融和租賃頒獎典禮」中榮獲「中國年度租賃公司」獎。

2018年11月，國銀租賃在第十二屆深圳國際金融博覽會上榮獲深圳市銀行業2017年度「最佳綠色金融獎」及「最受關注品牌獎」。

2018年12月，國銀租賃在2018(第五屆)全球租賃業競爭力論壇「首屆中國融資租賃騰飛獎」評選中榮獲「最佳上市租賃公司獎」。

2018年12月，國銀租賃榮獲深圳市企業社會責任促進會評選的深圳市企業社會責任評價★★★(最高)等級。

2019年1月，國銀租賃在第一屆「鳳凰網港股頻道2018金融機構價值榜•金吾獎」評選中榮獲「最具品牌影響力上市公司」獎章。

2019年1月，國銀租賃在「2018年金港股上市公司」評選中榮獲「最具社會責任上市公司獎」。



# 董事長致辭

**王學東**  
董事長



尊敬的各位股東：

本人謹代表國銀金融租賃股份有限公司董事會向大家報告截至2018年12月31日止的年度業績情況。

2018年是國銀租賃卓越表現的一年。這一年，本集團克服了宏觀經濟下行、資金成本上升、外部監管趨嚴的壓力，資產規模、融資總量、經營業績創下歷史新高，在戰略佈局、公司治理、業務發展、風險防控和內部管理等各方面也取得了豐碩成果，實現了規模、質量、效益的全面提升。

2018年，本集團主要經營指標再創新高。資產總額人民幣達到2,381億元，同比增長27.2%；實現淨利潤人民幣25.1億元，同比增長17.6%，呈現穩定增長態勢；股東權益回報率10.73%，同比增加1.43個百分點；不良資產率0.89%，撥備覆蓋率較年初上升約38個百分點，達到253%；資本充足率11.91%，抗風險能力進一步提升。2018年，本集團重點業務佈局進一步優化。全年新增業務投放人民幣827億元，創歷史新高，同比增長57%。飛機、船舶、新能源、商務車和工程機械等板塊的專業化運營水平和盈利能力不斷提升，業務模式和產品服務亮點紛呈；基礎設施業務聚焦重點行業和重點客戶，全年累計新增投放人民幣337億元，結構進一步優化；同業合作深入推進，與60多家金租、商租同業建立合作關係，搭建了租賃資產同業交易平台，資金使用效率和存量資產盤活能力明顯提升。2018年，本集團風險防控成效顯著。年底不良資產額人民幣21.72億元，不良資產率自上市以來連續三年控制在1%以內，資產質量經受住了外部環境變化的考驗。2018年，本集團內部管理機制逐步完善。公司治理和制度建設進一步健全，經營管理日益精細化、科學化，資金管理水平顯著提升，IT建設、人力資源管理改革邁出堅實步伐，這些將為公司發展提供有力支撐。

上述成績的取得離不開各位股東、社會各界長期以來的高度信任和大力支持，也離不開管理層和全體員工的共同努力和辛勤付出，本人謹代表董事會對此表示衷心的感謝。



## 董事長致辭

本集團董事會始終以保護全體股東利益、實現股東價值最大化為目標，積極提升公司治理水平，不斷完善公司治理結構。2018年，董事會共組織召開3次股東大會、11次董事會，審議了公司發展戰略、年度報告、財務預決算、董事及高級管理人員履職評價、風險內控、薪酬方案、關聯交易、高管任免等69項議案，所有董事均忠誠勤勉、合規高效地履行職責，有力地支持了本集團各項工作的順利開展。

展望2019年，世界經濟增速放緩，貿易保護影響加深，債務風險加劇，主要經濟體發展動力有所減弱。中國經濟正處在轉變發展方式、優化經濟結構的過渡期，經濟下行壓力依然存在。中央政府對此高度重視，圍繞穩增長、補短板推出了一系列財政、貨幣、產業政策，這為本集團更好地發揮融資租賃作用服務穩增長、補短板提供了有利機遇。未來，本集團將繼續以「引領中國租賃，服務實體經濟」為使命，堅持市場化、專業化、多元化、國際化的戰略定位，秉承穩健、專業、誠信、共贏的核心價值觀，不斷提升自身發展質量，努力建設國際一流的租賃公司，為各位股東、全體員工和社會各界創造更大價值。

董事長、執行董事

2019年3月27日

**彭忠**  
總裁



2018年，公司面對複雜多變的形勢，堅持穩中求進總基調，努力拓業務、增收益、調結構、控成本、防風險、守合規，多管齊下，全面完成年度經營計劃目標，主要指標均創歷史最好水平，行業領先地位更加穩固。

## 2018年工作回顧

**把握時機，主動作為，業務發展創新高。**面對國內外錯綜複雜的經濟形勢，公司加強預判研判，主動作為，積極把握有利租賃業務拓展的市場時機，加大業務開發，取得顯著成效，全年實現新增業務投放人民幣827億元，同比增長57%。航空子公司國際化步伐提速，全面推進訂單投放、到期飛機續轉租、售後回租以及資產包購買等業務，多渠道持續優化機隊規模。船舶業務搶抓市場機遇，利用航運復甦的窗口期，優化船型結構，積極開展散貨船經營性租賃業務，加強與德國奧登道夫、長航國際、北港航運和華光海運等優質客戶合作。車輛及工程機械業務構建以三一、徐工、北汽三個百億戰略客戶為核心的客戶合作體系，與易鑫、一嗨、首汽等租車平台建立長期合作關係，有效佈局乘用車消費金融業務。基礎設施業務圍繞水務、軌道交通、港口港務等重點領域進行開發。新能源與裝備製造業務積極拓展產業鏈領域客戶，推動與比亞迪、京東方、金風科技、北控清潔能源等開展合作。

**多措並舉，開拓創新，降成本增收益。**負債管理方面，積極拓寬融資渠道，創新融資方式、降低融資成本。借助債務資本市場工具，成功發行5億美元高級債，定價低於同期同類債券。資產管理方面，大力構建資產交易合作網絡，推動與租賃同業建立戰略合作關係，為系統推進轉租賃、資產受讓等業務夯實基礎。探索標準化產品出表模式，成功實現ABN產品資格獲批。航空、船舶資產交易順利推進，資產轉讓成為重要利潤來源。

**嚴控風險，守住底線，合規內控作用大。**加強風險管理制度建設，制訂修訂全面風險管理基本規定，操作風險、市場風險等多項制度。構建以雙名單管理、風險形勢專題研究、項目風險提示和多維度風險排查組成的風險管控體系，嚴守風險底線。加強風險項目化解工作，通過合規有效手段進行不良資產化解處置。規範內控合規管理，修訂關聯交易、案件處置、反洗錢等制度，進一步完善內控體系。夯實法律保障基礎，加強訴訟案件管理，完成公司合同文本標準化工作，建立完整覆蓋租賃、擔保、監管協議的完備合同體系，提升管理效率。

**加強管理，夯實基礎，保障公司良好運行。**組織機構管理方面，完成規劃中期修訂，優化組織結構。薪酬管理方面，優化公司薪酬總額獲取機制，完善薪酬效益聯動增長體系。信息系統建設方面，實現一系列新系統上線，逐步實現「業財一體化」。

## 2019年展望

2019年，國銀租賃將堅持穩中求進總基調，堅持新發展理念，按照高質量發展的要求，抓住防控風險的「牛鼻子」，嚴格管理、強化創新、推進轉型，推動各項工作再上新台阶。

**開拓創新，統籌推進，實現業務有序發展。**以「十三五」規劃為牽引，圍繞粵港澳大灣區、京津冀、長江經濟帶等重點區域，把握能源、交通基礎設施領域補短板政策，抓住中國城市化進程下半程歷史機遇，落實打好「三大攻堅戰」要求，做好形勢研判，佈局重點領域，鞏固現有優勢業務，加強業務模式和業務品種創新，打造新的業務及利潤增長點。

**築牢風險防線，確保資產質量穩定。**加大力度化解處置風險及不良項目，深化名單制應用，強化項目風險多維度監測，建立重大風險項目通報、審議及協調機制。加強租後管理與集團客戶風險管控，抓好經營性租賃資產減值風險管理，開展基礎設施類業務風險、合規排查，著力防範信用風險，杜絕合規隱患。

**加強資負管理，持續提升經營質效。**持續推進構建資產交易合作網絡，發揮資產交易對業務投向引導作用，優化資產結構。拓展融資渠道，加大對保理、保險資金等融資品種的開發力度。

**完善體系建設，打牢創新發展根基。**紮實推進信息系統建設，推動新租賃會計準則實施，支持業務發展。繼續推動流程管理、客戶管理工作落地，完善績效考核體系，適應公司改革發展需要。

2019年，國銀租賃改革發展邁入新階段，我們要把握機遇謀發展，真抓實幹求突破，強化自身核心競爭力，努力創造更加優異的經營業績，為實現「十三五」規劃目標打牢堅實基礎，進一步夯實公司在中國金融租賃行業的領先地位。



總裁

2019年3月27日

## 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%<sup>1</sup>。

<sup>1</sup> 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》。



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。

### 1.2 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，推動國家減稅降費政策有效落地。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，多措并举嚴守風險底線。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		
	2018年	2017年	變動
<b>收入</b>			
融資租賃收入	<b>7,036.3</b>	5,784.3	21.6%
經營租賃收入	<b>6,584.8</b>	6,016.0	9.5%
<b>總收入</b>	<b>13,621.1</b>	11,800.3	15.4%
投資收益／(損失)淨額	<b>211.7</b>	176.2	20.1%
其他收入、收益或損失	<b>1,708.5</b>	338.3	405.0%
<b>收入及其他收益總額</b>	<b>15,541.3</b>	12,314.8	26.2%
折舊及攤銷	<b>(2,989.3)</b>	(2,701.9)	10.6%
員工成本	<b>(508.9)</b>	(351.6)	44.7%
手續費及佣金支出	<b>(74.6)</b>	(62.0)	20.3%
利息支出	<b>(6,863.2)</b>	(4,984.5)	37.7%
其他營業支出	<b>(538.0)</b>	(494.0)	8.9%
減值損失	<b>(1,293.1)</b>	(912.9)	41.6%
<b>支出總額</b>	<b>(12,267.1)</b>	(9,506.9)	29.0%
所得稅前利潤	<b>3,274.2</b>	2,807.9	16.6%
所得稅費用	<b>(767.2)</b>	(676.9)	13.3%
<b>年度利潤</b>	<b>2,507.0</b>	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		
	2018年	2017年	變動
<b>融資租賃收入</b>			
飛機租賃	<b>202.3</b>	224.3	(9.8%)
基礎設施租賃	<b>4,579.2</b>	3,848.7	19.0%
船舶、車輛和工程機械租賃	<b>1,621.7</b>	1,023.9	58.4%
其他租賃業務	<b>633.1</b>	687.4	(7.9%)
<b>合計</b>	<b>7,036.3</b>	5,784.3	21.6%

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
<b>經營租賃收入</b>			
飛機租賃	<b>6,049.2</b>	5,756.4	5.1%
基礎設施租賃	<b>53.7</b>	104.2	(48.5%)
船舶、車輛和工程機械租賃	<b>324.3</b>	138.9	133.5%
其他租賃業務	<b>157.6</b>	16.5	855.2%
<b>合計</b>	<b>6,584.8</b>	6,016.0	9.5%

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
<b>融資租賃業務</b>		
利息收入 <sup>(1)</sup>	<b>7,036.3</b>	5,784.3
利息支出 <sup>(2)</sup>	<b>4,845.9</b>	3,429.2
淨利息收入	<b>2,190.4</b>	2,355.1
平均收益率 <sup>(3)</sup>	<b>5.79%</b>	5.72%
平均付息率 <sup>(4)</sup>	<b>4.21%</b>	3.87%
融資租賃業務淨利差 <sup>(5)</sup>	<b>1.58%</b>	1.85%
融資租賃業務淨利息收益率 <sup>(6)</sup>	<b>1.80%</b>	2.33%

<sup>(1)</sup> 利息收入為融資租賃收入。

<sup>(2)</sup> 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。

<sup>(3)</sup> 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。

<sup>(4)</sup> 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。

<sup>(5)</sup> 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。

<sup>(6)</sup> 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
<b>經營租賃業務</b>		
經營租賃業務的淨租金收益率 <sup>(1)</sup>	<b>8.51%</b>	9.13%
經營租賃業務所得稅前利潤率 <sup>(2)</sup>	<b>24.72%</b>	23.97%

<sup>(1)</sup> 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。

<sup>(2)</sup> 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		
	2018年	2017年	變動
<b>資產</b>			
現金及銀行結餘	<b>23,497.8</b>	16,207.1	45.0%
拆出資金	<b>500.0</b>	–	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>1,919.1</b>	1,857.9	3.3%
衍生金融資產	<b>36.9</b>	27.7	33.2%
持有待售資產	<b>1,325.0</b>	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	<b>495.7</b>	–	–
可供出售金融資產	–	279.6	–
應收賬款	<b>5,405.7</b>	6,610.0	(18.2%)
應收融資租賃款	<b>125,141.6</b>	98,880.6	26.6%
預付賬款	<b>12,332.8</b>	7,530.2	63.8%
投資性房地產	<b>1,075.3</b>	984.7	9.2%
物業及設備	<b>63,038.6</b>	49,532.3	27.3%
遞延所得稅資產	<b>1,088.2</b>	642.5	69.4%
其他資產	<b>2,210.3</b>	1,849.2	19.5%
<b>資產總額</b>	<b>238,067.0</b>	187,099.3	27.2%
<b>負債</b>			
借款	<b>157,186.9</b>	116,245.1	35.2%
賣出回購金融資產款	<b>880.0</b>	2,030.0	(56.7%)
衍生金融負債	<b>282.7</b>	69.1	309.1%
應計員工成本	<b>249.9</b>	160.5	55.7%
應交稅費	<b>440.6</b>	433.5	1.6%
應付債券	<b>38,596.3</b>	32,326.7	19.4%
遞延所得稅負債	<b>614.1</b>	540.1	13.7%
其他負債	<b>15,613.5</b>	11,785.3	32.5%
<b>負債總額</b>	<b>213,864.0</b>	163,590.3	30.7%
<b>權益總額</b>	<b>24,203.0</b>	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%。主要是由於隨著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		
	2018年	2017年	變動
<b>應收融資租賃款－總額</b>	<b>159,252.6</b>	125,760.3	26.6%
減：未實現融資收益	<b>(29,435.5)</b>	(24,075.6)	22.3%
<b>應收融資租賃款－淨額</b>	<b>129,817.1</b>	101,684.7	27.7%
減：減值損失準備	<b>(4,675.5)</b>	(2,804.1)	66.7%
<b>應收融資租賃款－賬面價值</b>	<b>125,141.6</b>	98,880.6	26.6%

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
<b>物業及設備</b>			
經營租賃用設備	<b>62,117.7</b>	48,691.9	27.6%
自用物業及設備	<b>920.9</b>	840.4	9.6%
<b>物業及設備－賬面價值</b>	<b>63,038.6</b>	49,532.3	27.3%

### 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
<b>融資租賃相關資產</b>			
應收融資租賃款	<b>125,141.6</b>	98,880.6	26.6%
應收賬款－融資租賃項目預付款項	<b>4,679.4</b>	6,139.1	(23.8%)
<b>合計</b>	<b>129,821.0</b>	105,019.7	23.6%

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
<b>經營租賃資產</b>			
投資性房地產	<b>1,075.3</b>	984.7	9.2%
物業及設備－經營租賃用設備	<b>62,117.7</b>	48,691.9	27.6%
<b>合計</b>	<b>63,193.0</b>	49,676.6	27.2%

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	<b>22,942.8</b>	103.6	22045.6%
投資活動產生的現金流量淨額	<b>(22,968.3)</b>	(8,732.7)	163.0%
融資活動產生的現金流量淨額	<b>2,833.5</b>	14,089.1	(79.9%)
<b>現金及現金等價物的增加淨額</b>	<b>2,808.0</b>	5,460.0	(48.6%)

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	<b>88,370.1</b>	<b>37.3%</b>	71,110.6	38.1%
基礎設施租賃	<b>94,546.7</b>	<b>39.9%</b>	77,423.2	41.5%
船舶、車輛和工程機械租賃	<b>42,976.8</b>	<b>18.1%</b>	26,588.3	14.3%
其他租賃業務	<b>11,085.2</b>	<b>4.7%</b>	11,334.7	6.1%
<b>總計</b>	<b>236,978.8</b>	<b>100.0%</b>	186,456.8	100.0%

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	<b>7,585.2</b>	<b>48.8%</b>	6,373.1	51.8%
基礎設施租賃	<b>5,010.4</b>	<b>32.2%</b>	4,163.8	33.8%
船舶、車輛和工程機械租賃	<b>2,098.2</b>	<b>13.5%</b>	1,052.7	8.5%
其他租賃業務	<b>847.5</b>	<b>5.5%</b>	725.2	5.9%
<b>總計</b>	<b>15,541.3</b>	<b>100.0%</b>	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	<b>2,069.4</b>	1,602.1
基礎設施租賃	<b>881.8</b>	971.0
船舶、車輛和工程機械租賃	<b>368.0</b>	333.4
其他租賃業務	<b>(45.0)</b>	(98.6)
<b>總計</b>	<b>3,274.2</b>	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 <sup>(1)</sup>		
飛機租賃	<b>33.10%</b>	26.79%
基礎設施租賃	<b>19.03%</b>	24.56%
船舶、車輛和工程機械租賃	<b>18.91%</b>	28.67%
其他租賃業務	<b>(5.69%)</b>	(14.00%)

<sup>(1)</sup> 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
<b>分部稅前資產收益率<sup>(1)</sup></b>		
飛機租賃	<b>2.60%</b>	2.40%
基礎設施租賃	<b>1.03%</b>	1.33%
船舶、車輛和工程機械租賃	<b>1.06%</b>	1.42%
其他租賃業務	<b>(0.40%)</b>	(0.77%)

<sup>(1)</sup> 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<sup>1</sup>。

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%<sup>2</sup>。

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<sup>2</sup>。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<sup>3</sup>。

<sup>1</sup> 國際航空運輸協會(IATA)，2018年12月及2019年2月

<sup>2</sup> 亞太航空中心Centre for Aviation (CAPA)，2018

<sup>3</sup> 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。隨著燃料成本的上升，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<sup>2</sup>。

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<sup>2</sup>。

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著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體集團的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
<b>空客</b>				
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
<b>空客總數</b>	<b>131</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>222</b>
<b>波音</b>				
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
<b>波音總數</b>	<b>63</b>	<b>5</b>	<b>105</b>	<b>173</b>
<b>巴西航空工業</b>				
E190-100LR	20			20
<b>巴西航空工業總數</b>	<b>20</b>			<b>20</b>
<b>其他</b>				
	12			12
<b>總數</b>	<b>226</b>	<b>5</b>	<b>196</b>	<b>427</b>

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。

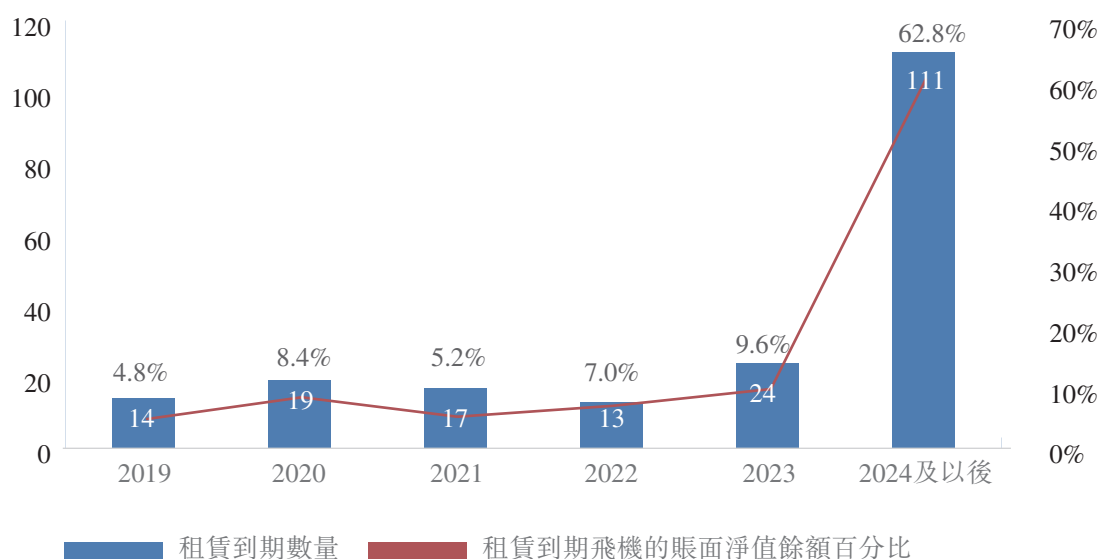
截至2018年12月31日止，於2019年、2020年、2021年、2022年及2022年以後的已訂購飛機(包含售後回租和資產包購買飛機)交付數目分別為33架、28架、27架、32架及76架。

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金收益率為8.0%<sup>4</sup>。飛機租賃板塊融資租賃部分的租金收益率為8.9%<sup>5</sup>。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。

<sup>4</sup> 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。

<sup>5</sup> 按照飛機融資租賃業務的租金收入除以飛機總融資租賃資產的月均餘額計算。

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	
	2018年租賃 收入佔比	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%
<b>合計</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

下表載列本集團按製造商劃分的自有飛機的明細：

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

### 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，可有效幫助企業盘活存量資產。

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：

(人民幣百萬元，百分比除外)	<b>截至2018年 12月31日止的 租賃業務相關 資產賬面淨值</b>	<b>截至2018年 12月31日止的 租賃業務相關 資產賬面淨 值佔比</b>
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%
<b>合計</b>	<b>94,546.7</b>	<b>100.0%</b>

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。

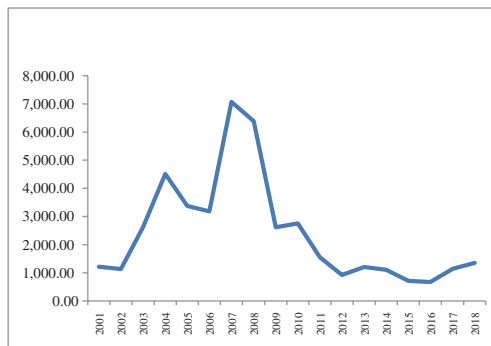
### 3.3 船舶、車輛和工程機械租賃

2018年，本集團著重優化業務佈局，選擇優質租賃物和高質量客戶，審慎開展船舶、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。

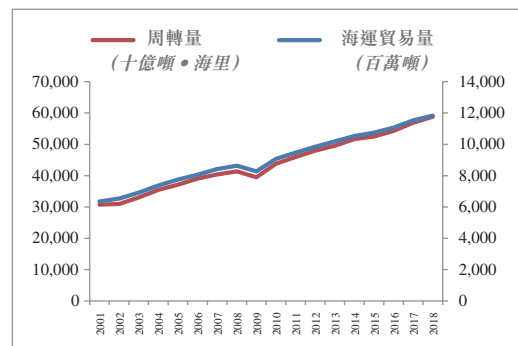
#### 船舶租賃

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%。

波羅的海指數 (BDI)



全球海運貿易量走勢



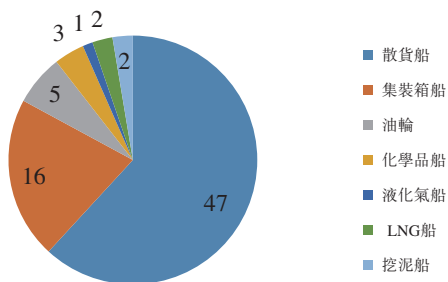
來源：克拉克森(Clarksons)，2018.12



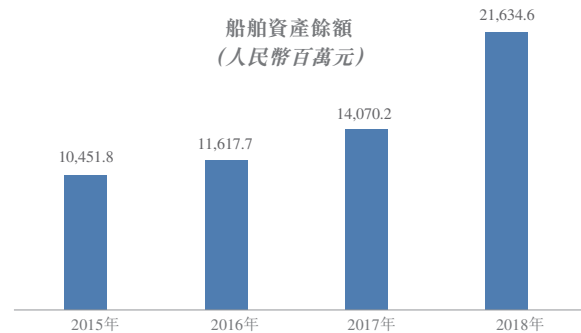
根據對航運市場的研判，本集團制訂了2018年開展船舶租賃業務的三大基本策略：一是抓住市場低位時機，加快船舶投資佈局，優化船型結構，重點發展通用性強，保值能力較好的散貨船；二是鎖定優質客戶和高端船型，同步開展融資性租賃；三是秉持審慎理念，加強團隊建設，提升員工職業素養和作戰能力。在具體戰術方面，繼續搶抓航運市場復甦的窗口期，在全球範圍內選擇節能環保、技術含量高、滿足國際規範且有較強保值增值能力的主流通用型散貨船為租賃物，選擇國內外領先的貨主、貿易商、船東和船廠為合作夥伴，借助市場上知名的船舶管理公司、船級社、船舶研究機構等第三方服務平台，積極開展船舶經營租賃業務，打造新的業務增長極，有效防範風險，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

集團在營船型數量分佈圖



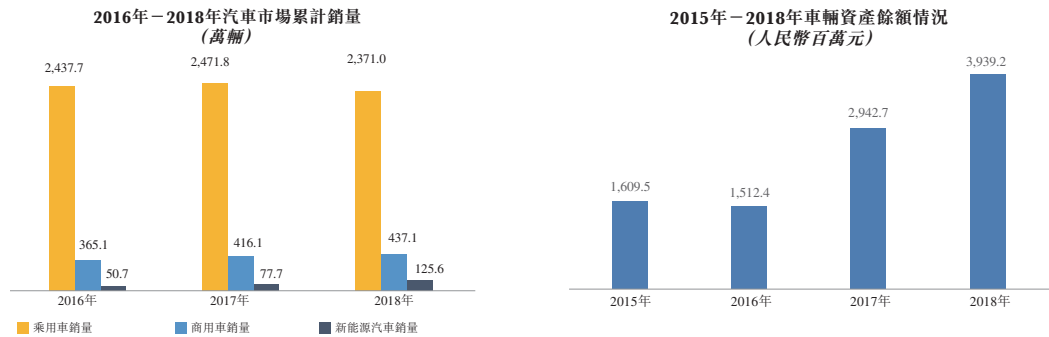
船舶資產餘額  
(人民幣百萬元)



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著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，隨著國內經濟增長放緩，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%。



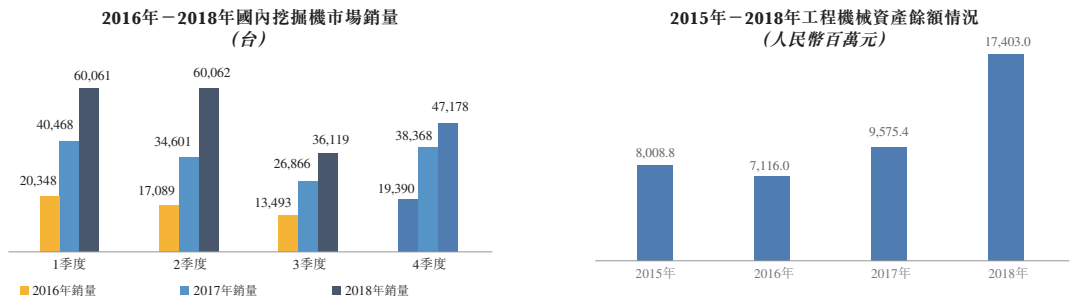
2015年以來，國家高度重視普惠金融業務發展，特別是2018年，中國人民銀行、中國銀保監會、中國證劵監督管理委員會、中國發展和改革委員會、中國財政部等五部委共同出台了一系列深化小微企業金融服務的政策措施，加大力度解決小微企業融資問題。無論是商用車還是乘用車，汽車租賃業務的下遊客戶均涉及中小微客戶，高度符合政策導向，市場需求較為穩定，可為中小微客戶提供可靠的金融服務，解決中小微客戶「融資難、融資煩、融資貴」的問題。因此，結合市場需求與政策導向，2018年本集團首次嘗試拓展乘用車租賃業務，並與多家租賃公司開展了乘用車資產包售後回租業務。通過乘用車租賃業務，本集團豐富了車輛金融租賃產品的種類，拓寬了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，著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，隨著「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 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
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%
<b>合計</b>	<b>42,976.8</b>	<b>100.0%</b>

### 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
<b>金融資產</b>		
現金及銀行結餘	<b>23,497.8</b>	16,207.0
拆出資金	<b>500.0</b>	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>1,749.6</b>	1,857.9
衍生金融資產	<b>36.9</b>	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	<b>495.7</b>	–
可供出售金融資產	–	266.6
應收賬款	<b>5,405.7</b>	6,610.0
應收融資租賃款	<b>125,141.6</b>	98,880.6
其他金融資產	<b>231.6</b>	705.8
<b>合計</b>	<b>157,058.9</b>	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。

## 管理層討論與分析

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
<b>五級</b>		
正常	<b>229,263.8</b>	182,711.1
關注	<b>12,611.1</b>	6,263.5
次級	<b>895.9</b>	372.0
可疑	<b>528.1</b>	1,044.7
損失	<b>748.2</b>	65.3
<b>減值損失準備前資產總額</b>	<b>244,047.1</b>	190,456.6
不良資產 <sup>(1)</sup>	<b>2,172.2</b>	1,482.0
不良資產率 <sup>(2)</sup>	<b>0.89%</b>	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
<b>五級</b>		
正常	<b>125,120.6</b>	101,843.8
關注	<b>7,927.4</b>	4,807.8
次級	<b>895.9</b>	372.0
可疑	<b>528.1</b>	1,044.7
損失	<b>683.4</b>	0.6
<b>減值損失準備前融資租賃 相關資產</b>	<b>135,155.4</b>	108,068.9
融資租賃相關不良資產 <sup>(1)</sup>	<b>2,107.4</b>	1,417.3
融資租賃業務不良資產率 <sup>(2)</sup>	<b>1.56%</b>	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
<b>五級</b>					
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
<b>減值損失準備前融資租 賃相關資產</b>	<b>2,042.9</b>	<b>88,722.3</b>	<b>34,439.7</b>	<b>9,950.5</b>	<b>135,155.4</b>
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
	<b>129,817.1</b>	101,684.7
減：減值損失準備	<b>(4,675.5)</b>	(2,804.1)
<b>合計</b>	<b>125,141.6</b>	98,880.6

#### 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 <sup>(1)</sup>	14.06%	17.66%
單一集團客戶融資集中度 <sup>(2)</sup>	17.26%	18.53%

<sup>(1)</sup> 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。

<sup>(2)</sup> 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%。

## 管理層討論與分析

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	佔減值損失 準備前融資 租賃相關 資產的比重
客戶A	基礎設施	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%
<b>合計</b>		<b>27,623.3</b>	<b>20.5%</b>

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

## 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便能夠持續為股東提供回報，保持充足的資本基礎以支持業務發展。本集團管理層基於中國銀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
	監管要求		
<b>資本淨額：</b>			
核心一級資本淨額		<b>24,199.1</b>	23,502.8
一級資本淨額		<b>24,199.1</b>	23,502.8
資本淨額		<b>26,873.5</b>	25,134.8
<b>資本充足率：</b>			
核心一級資本充足率	≥7.5% <sup>(1)</sup>	<b>10.72%</b>	13.19%
一級資本充足率	≥8.5% <sup>(1)</sup>	<b>10.72%</b>	13.19%
資本充足率	≥10.5% <sup>(1)</sup>	<b>11.91%</b>	14.10%

<sup>(1)</sup> 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：

(人民幣百萬元)	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
資本性支出	<b>19,855.7</b>	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，著力打造「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。

## 管理層討論與分析

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 <sup>(1)</sup>	不超過30%	4.36%
全部關聯度 <sup>(2)</sup>	不超過50%	4.58%
單一股東關聯度 <sup>(3)</sup>	不超過100%	14.29%
同業拆借比例 <sup>(4)</sup>	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 <sup>(5)</sup>	高於2.5%	3.95%
固定收益類投資 <sup>(6)</sup>	不超過20%	8.37%

<sup>(1)</sup> 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。

<sup>(2)</sup> 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。

<sup>(3)</sup> 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。

<sup>(4)</sup> 按照同業拆入資金餘額除以本集團資本淨額計算。

<sup>(5)</sup> 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。

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

金融租賃是與實體經濟緊密結合的一種金融工具，在推動產業創新升級、拓寬中小微企業融資渠道、促進社會投資和調整經濟結構等方面發揮著重要作用。近年來，在政府部門的積極支持和推動下，行業監管不斷完善，促使金融租賃行業迎來新的發展機遇。中國銀保監會表示，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。



# 董事、監事及高級管理人員情況

## 1. 董事、監事及高級管理人員簡歷

### 1.1. 董事

#### 1.1.1 執行董事

**王學東先生**，55歲，自2014年8月起加入本公司，現時擔任本公司董事長及執行董事。王學東先生自1983年8月至1994年3月曾先後在原國家計劃委員會(現稱國家發展和改革委員會)、國家交通投資公司任職；自1994年3月至1997年1月於國家開發銀行交通信貸局先後擔任水運二處副處長、處長；自1997年1月至1999年12月於國家開發銀行華東信貸局一處擔任處長；自1999年12月至2008年3月於國家開發銀行上海市分行擔任副行長；自2008年3月至2014年8月於國家開發銀行湖南省分行擔任行長。王學東先生自2014年10月起擔任本公司董事長及執行董事。

王學東先生於1983年7月畢業於位於中國遼寧省大連市的大連工學院港口建築工程專業，取得工學學士學位；於1999年8月畢業於位於中國北京市的中央財經大學貨幣銀行學專業，取得經濟學碩士學位(在職)。王學東先生於1994年11月獲由國家開發銀行頒發的高級工程師資格。其為2011年全國五一勞動獎章獲得者，第十二屆全國人民代表大會代表。

**黃敏先生**，35歲，自2015年3月起加入本公司，現時擔任本公司執行董事、副總裁及董事會秘書。黃敏先生自2004年10月至2005年10月於海南航空股份有限公司擔任幹部任免主管；自2006年5月至2009年7月於長江租賃有限公司先後擔任業務主管、綜合管理部經理；自2008年9月至2012年11月於天津渤海租賃股份有限公司先後擔任人力資源管理部代經理及綜合管理部總經理兼業務四部總經理；自2012年11月至2015年3月於皖江金融租賃有限公司先後擔任多個職務，包括董事會秘書，戰略與創新部、通用航空事業部總經理及總裁助理；自2015年4月和6月起分別擔任本公司副總裁及執行董事，自2016年1月起擔任本公司董事會秘書。

黃敏先生於2004年7月畢業於位於中國北京市的中國人民大學國際政治專業，取得法學學士學位，2016年6月畢業於中國北京市的清華大學經濟管理學院，取得工商管理碩士學位。



### 1.1.2 非執行董事

**李英寶先生**，55歲，自2015年9月起加入本公司，現時擔任本公司非執行董事，並擔任國家開發銀行評審一局高級評審經理。李英寶先生自1991年8月至1998年2月於中國國際工程諮詢公司交通項目部擔任工程師；自1998年2月至2012年6月於國家開發銀行先後擔任多個職務，包括交通環保評審局正科級行員，評審二局正科級行員、處長，及評審一局副處長、處長。李英寶先生自2012年6月起擔任國家開發銀行評審一局高級評審經理；自2015年9月起擔任本公司非執行董事。

李英寶先生於1985年7月畢業於位於中國陝西省西安市的西安公路學院公路與城市道路專業，取得工學學士學位；於1991年4月畢業於位於中國陝西省西安市的西安公路學院公路與城市道路專業，取得工學碩士學位。李英寶先生於1998年11月獲由國家開發銀行頒發的高級工程師資格。2004年5月，由李英寶先生主持完成的「民用機場建設項目評價方法」課題獲得中國民用航空局頒發的「2001年民航科技進步二等獎」；2009年12月，由李英寶先生主持完成的「首都機場集團公司收購輕軌機場線項目可行性研究報告」獲得中國工程諮詢協會頒發的「2009年度全國優秀工程諮詢成果三等獎」。

### 1.1.3 獨立非執行董事

**鄭學定先生**，55歲，自2016年1月起加入本公司，現時擔任本公司獨立非執行董事，並自2012年1月至今於大華會計師事務所深圳分所擔任合夥人。鄭學定先生自1984年7月至1988年7月於江西財經學院(現稱江西財經大學)會計系擔任教師；自1991年1月至1992年1月於深圳市財政局會計處擔任幹部；自1992年1月至2005年12月於深圳市註冊會計師協會擔任副秘書長、秘書長；自2006年1月至2011年12月於天健會計師事務所深圳分所擔任合夥人。鄭學定先生自2013年9月至今於深圳市建築科學研究院股份有限公司擔任獨立董事；自2012年9月至今於深圳冰川網絡技術股份有限公司擔任獨立董事。鄭學定先生自2014年1月開始擔任金田實業董事。鄭學定先生確認，該公司的虧損與其並無任何關連。鄭學定先生自2011年1月至今擔任平安大華基金公司獨立董事；自2014年4月至今於深圳市銀之傑科技股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：300085)擔任獨立董事；自2014年5月至今於秦皇島天業通聯重工股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002459)擔任獨立董事。鄭學定先生自2015年6月至今擔任深圳市第六屆人民代表大會常務委員會和計劃預算委員會委員；自2016年1月起擔任本公司獨立非執行董事。



## 董事、監事及高級管理人員情況

鄭學定先生於1984年7月畢業於位於中國江西省南昌市的江西財經大學會計系工業會計專業，取得經濟學學士學位；於1991年7月畢業於位於中國江西省南昌市的江西財經大學財務會計系會計學專業，取得經濟學碩士學位。鄭學定先生於1995年8月獲由中國註冊會計師協會頒發的註冊會計師資格；於1998年1月獲由廣東省人事廳頒發的高級會計師資格。

**徐進先生**，60歲，自2016年1月起加入本公司，現時擔任本公司獨立非執行董事，並自2001年10月至今於深圳大學經濟學院擔任教授，自2013年7月至今擔任深圳市財政學會、深圳市預算與會計研究會、深圳市會計學會委員，自2016年1月至今擔任深圳市決策諮詢委員會專家。徐進先生自1986年7月至1995年8月於吉林財貿學院財政系(現稱長春稅務學院財政金融系)擔任助教、講師；自1998年7月至2001年10月於長春稅務學院(現稱吉林財經大學稅務學院)財政金融系擔任副教授；自2001年10月至今於深圳大學先後擔任多個職務，包括經濟學院副教授、教授，金融系主任，財政稅收研究所所長及民生銀行深圳分行小區金融研究中心主任。同時，徐進先生自2002年11月至2004年7月於天津商學院擔任財政學客座教授；自2003年8月至2011年7月於深圳註冊稅務師協會擔任常務理事；自2007年11月至2011年9月擔任深圳地方稅收研究會常務理事及深圳國際稅收研究會常務理事。徐進先生自2011年1月至2015年11月於深圳光明新區城投公司擔任外部董事；自2013年5月至2015年8月於廣東寶利來投資股份有限公司(現稱神州高鐵技術股份有限公司)(深圳證券交易所上市公司，股份代號：000008)擔任獨立董事；自2016年1月起擔任本公司獨立非執行董事。

徐進先生於1986年7月畢業於位於中國吉林省長春市的吉林經貿學院(現稱吉林財經大學)財政專業，取得經濟學學士學位；於1988年7月畢業於位於中國北京市的中央財政金融學院(現稱中央財經大學)財政專業助教班，完成研究生課程；於1998年7月畢業於位於中國北京市的中國人民大學財政專業，取得經濟學博士學位。徐進先生於2004年12月獲得教授資格，同時被深圳大學聘為教授；於2005年3月獲得廣東省人事廳頒發的財政教授資格。

**張宪初先生**，64歲，自2016年1月起加入本公司，現時擔任本公司獨立非執行董事，並自1997年7月至今於香港大學法律學院擔任教師、終身教授；2001年至2004年於香港大學法律學院擔任副院長；自2002年5月至今於香港法律教育信託基金擔任委託人；自2003年9月至今於復旦大學擔任客座教授；自2004年至今於江蘇南通新海星(集團)公司擔任獨立董事；自2006年至今於汕頭大學擔任客座教授；自2011年3月至今於中國法學會(最高人民法院)審判理論研究會涉外專業委員會擔任委員；自2012年5月至今於上海國際經濟貿易仲裁委員會擔任仲裁員；自2012年6月至今擔任英國埃德加•埃爾加出版社(Edward Elgar Publishing)亞洲商法、金融法和經濟法系列和亞洲商法與實踐系列叢書三位主編之一；自2012年12月至今於華南國際經濟貿易仲裁委員會擔任仲裁員；自2015年7月至今於最高人民法院中華司法研究會擔任理事；自2015年9月至今擔任《英國跨學科研究雜誌》編委；自2015年10月至今於中國天津自由貿易區仲裁委員會擔任仲裁員；自2015年11月至今擔任意大利博洛尼亞法學評論編委；自2016年1月至今於美國密歇根法學院擔任訪問學者。張宪初先生自1995年1月至1997年6月於香港城市大學擔任教師；自1999年5月至2002年5月於英國倫敦大學皇家瑪麗學院擔任高級研究員；自1999年6月至2005年6月於美國杜克大學—香港大學亞洲跨國項目擔任客座教授；自2003年6月至2009年6月於世界貿易組織亞太地區貿易政策培訓項目擔任客座教授；自2008年12月至2009年3月於台灣中央研究院擔任訪問學者。張宪初先生自2016年1月起擔任本公司獨立非執行董事。

張宪初先生於1983年7月畢業於位於中國北京市的中國政法大學法律專業，取得法律專業學士學位；1988年5月畢業於位於美國印第安納州布盧明頓市的美國印第安納(布盧明頓)大學法學院比較法專業，取得法律專業碩士學位；1992年8月畢業於位於美國印第安納州布盧明頓市的美國印第安納(布盧明頓)大學法學院，取得法律博士學位。

### 1.2. 監事

**蔣道振先生**，52歲，自2015年3月起加入本公司，現時擔任本公司監事長。蔣道振先生自1995年4月至2015年3月於國家開發銀行先後擔任多個職務，包括國際金融局國際金融組織貸款處科員、正科級行員，國際金融局國際商業貸款處、外匯信貸管理處正科級行員，國際金融局外匯信貸管理處副處長，辦公廳行長辦公室副處級秘書，總行營業部客戶二處處長，總行營業部副總經理及北京市分行副行長；自2015年6月起擔任本公司監事長，2018年3月起擔任國開金融有限責任公司監事長。

蔣道振先生於1990年7月畢業於位於中國北京市的清華大學水利水電工程專業，取得工學學士學位；於1995年4月畢業於位於中國河南省鄭州市的華北水利水電學院水力學及河流動力學專業，取得工學碩士學位。

**雷閻正先生**，53歲，自2013年12月起加入本公司，現時擔任本公司監事，並自2012年12月至2016年9月擔任中航飛機股份有限公司董事會秘書，自2016年9月至今擔任中航飛機股份有限公司公司副總經理。雷閻正先生自1986年7月至2011年7月於西安飛機工業(集團)有限責任公司先後擔任多個職務，包括動力科技術員、56廠廠長、董事會秘書、企劃部部長和西安飛機國際航空製造股份有限公司副總經理。雷閻正先生自2013年12月起擔任本公司監事。

雷閻正先生於1986年7月畢業於位於中國陝西省西安市的西安冶金建築學院供熱與通風專業，取得工學學士學位；於1998年5月畢業於位於中國陝西省西安市的西北工業大學管理工程專業，取得工學碩士學位。

**馬永義先生**，54歲，自2018年2月起加入本公司，現時擔任本公司外部監事。馬永義先生自2012年7月起擔任清華大學及中國財政科學研究院碩士研究生導師，自2004年2月起於北京國家會計學院先後任職遠程教育中心主任、教務部主任、教師管理委員會主任。馬先生自2008年4月至2014年4月於廣聯達軟件股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代碼：002410)擔任獨立董事，自2009年4月至2013年4月於內蒙古遠興能源股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代碼：000683)擔任獨立董事，自2010年11月至2012年3月於廈門蒙發利科技(集團)股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代碼：002614)擔任獨立董事，自2011年7月至2013年12月於三安光電股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代碼：600703)擔任獨立董事，自2012年8月至2014年8月於嘉事堂藥業股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代碼：002462)擔任獨立董事，自2014年4月至今於暢捷通信息技術股份有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司，股份代號：1588)擔任獨立監事，並自2016年4月起於浙江盾安人工環境股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代碼：002011)擔任獨立董事。

馬永義先生自2009年10月獲財政部認可為教授，其亦自2010年11月起為中國對外經濟貿易會計學會理事，自2010年12月及2014年3月起分別為中國註冊會計師協會教育培訓委員會委員及中國會計學會理事。馬先生於2003年7月取得中央財經大學管理學博士學位。

**黃雪梅女士**，45歲，自2000年3月起加入本公司，現時擔任本公司職工代表監事，審計部(監事會辦公室)總經理，工會委員兼女工委員會主任。黃雪梅女士自2000年3月至今於本公司先後擔任多個職務，包括資金部部長助理、金融部部長、資金部部長、資金管理部總經理、風險管理部總經理、合規管理部總經理及審計部(監事會辦公室)總經理。黃雪梅女士自2013年7月起於本公司20家境內特殊目的公司擔任董事；自2015年5月起擔任本公司監事；自2015年10月起於本公司另外13家境內特殊目的公司擔任董事。

黃雪梅女士於1997年7月畢業於位於中國北京市的首都經濟貿易大學金融保險專業，取得經濟學學士學位；於2010年12月畢業於位於香港的香港中文大學工商管理專業，取得工商管理碩士學位。黃雪梅女士於1998年10月獲由中國人事部(現為中國人力資源和社會保障部)頒發的中級經濟師資格。



## 董事、監事及高級管理人員情況

**王一雲先生**，53歲，自1999年9月起加入本公司，現時擔任本公司職工代表監事、紀檢監察辦公室主任、工會學習委員。王一雲先生自1986年7月至1999年9月擔任中國農業銀行衡陽市分行信貸員、副科長，中國人民銀行衡陽市中心支行副主任科員，自1999年9月至2008年5月擔任深圳金融租賃有限公司(本公司前身)辦公室主管、高級經理，自2008年5月至2015年9月擔任國銀金融租賃有限公司(本公司前身)辦公室高級經理、副主任，經營管理部副總經理，自2015年9月至2018年1月擔任本公司經營管理部副總經理、總監助理，自2018年2月至2018年7月擔任本公司經營管理部總監助理(主持紀檢監察辦公室工作)，自2018年7月至2018年8月擔任本公司紀檢監察辦公室總監助理(主持工作)，自2018年8月至今擔任本公司紀檢監察辦公室主任。

王一雲先生於1986年7月畢業於湖南財經學院金融系金融專業，取得經濟學學士學位；被中國農業銀行湖南省分行評定為經濟師職稱。

### 1.3. 高級管理人員

**彭忠先生**，50歲，自2017年10月加入本公司，現時擔任本公司總裁。彭忠先生自1993年7月在國家交通投資公司工作；自1994年4月起於國家開發銀行工作，先後在交通信貸局、成都代表處、西南信貸局、評審二局、評審一局工作；自2003年8月至2017年9月在國家開發銀行四川分行擔任副行長及黨委委員。

彭忠先生於1993年7月畢業於位於中國北京市的中國人民大學工業企業管理專業，取得碩士學位。

**艾陽先生**，48歲，自2015年3月起加入本公司，現時擔任本公司副總裁。艾陽先生自1993年7月至1994年3月於國家交通投資公司公路項目部擔任幹部，自1994年3月至2002年11月於國家開發銀行先後擔任多個職務，包括交通信貸局科員，交通信貸局、西南信貸局副科級行員及西南信貸局、評審二局正科級行員；自2002年11月至2011年3月於國家開發銀行上海市分行先後擔任多個職務，包括評審處副處長、業務創新處處長、金融市場處處長、國際合作業務處處長；自2011年3月至2015年3月於國家開發銀行寧波市分行擔任副行長；自2015年4月起擔任本公司副總裁。

艾陽先生於1993年7月畢業於位於中國北京市的北京工業大學交通工程專業，取得工學學士學位。

**李駿罡先生**，53歲，自2015年3月起加入本公司，現時擔任本公司副總裁。李駿罡先生自1990年7月至1993年5月於南通市計劃委員會擔任科員；自1993年5月至1994年2月於深圳清水河實業公司及其附屬公司擔任副經理；自1994年11月至1996年10月於中國南方證券有限公司擔任主任職員；自1996年10月至2007年11月於深圳市商業銀行先後擔任多個職務，包括公司業務部副總經理、信貸部總經理及資產風險管理部總經理；自2007年11月至2015年3月於國家開發銀行深圳市分行先後擔任客戶三處處長及客戶一處處長；自2015年4月起擔任本公司副總裁。

李駿罡先生於1987年7月畢業於位於中國安徽省合肥市的合肥工業大學工業管理工程專業，取得工學學士學位；於1990年6月畢業於位於中國江西省南昌市的江西財經學院工業經濟專業，取得經濟學碩士學位；於2008年6月畢業於位於中國福建省廈門市的廈門大學世界經濟專業，取得經濟學博士學位。李駿罡先生於1996年5月獲由中國人事部(現稱中國人力資源和社會保障部)頒發的會計師資格。

**顧仲輝先生**，45歲，自2016年8月起加入本公司，現時擔任本公司副總裁。顧仲輝先生自1997年7月至2016年7月於國家開發銀行先後擔任多個職務，包括華東信貸局山東處幹部、武漢分行幹部、信貸管理局副科級行員、資金局正科級行員、資金局資金交易部貨幣市場處副處長及處長、資金局資金交易部交易處處長、資金局資金交易部副總經理。

顧仲輝先生於1997年6月畢業於中央財經大學，獲得學士學位，於2004年6月畢業於清華大學，獲得工商管理碩士學位。

**黃敏先生**－簡歷請參見執行董事部分。



## 董事、監事及高級管理人員情況

**時永坤先生**，47歲，自1999年12月加入本公司，現擔任本公司首席風險官兼合規管理部總經理。時永坤先生自1995年7月至1998年7月先後在深圳南方製藥廠財務部擔任會計、會計主管、國資辦主任；自1998年7月至1999年12月參與深圳租賃有限公司的股權和債務重組工作；自1999年12月至2008年1月於深圳金融租賃有限公司先後擔任財務室主任兼租賃信貸部部長、風險管理部部長、財務總監兼風險控制辦公室主任、副總經理、資產管理部部長；自2008年1月至2010年5月於深圳市益公實業發展有限公司擔任總經理；自2010年5月至今分別擔任本公司租賃業務三部總經理、資產管理部總經理、資產管理一部總經理、合規管理部總經理、首席風險官兼合規管理部總經理。

時永坤先生於1995年7月畢業於中國江西省的江西財經學院會計學專業，取得經濟學學士學位，2006年7月畢業於中國福建省廈門大學世界管理專業，取得經濟學碩士學位。時永坤先生擁有由財政部頒發的會計師資格。

**馮倩女士**，44歲，自2018年7月加入本公司，現任本公司首席財務官。馮倩女士於1997年8月至2007年7月先後在財政部農業司政策研究處、扶貧處，金融司綜合處、外國政府貸款二處、金融四處工作；自2007年7月至2018年7月先後在國家開發銀行資金局擔任外債管理處副處長、處長，資金交易部投資管理處處長、債券業務中心債券管理處處長、資金交易部客戶業務處處長。自2018年11月起擔任本公司首席財務官。

馮倩女士於1997年8月畢業於中央財經大學貨幣銀行專業，取得經濟學學士學位，2002年9月畢業於英國曼徹斯特大學發展經濟學專業，取得理學碩士學位。馮倩女士擁有由中華人民共和國人力資源和社會保障部頒發的經濟師資格。



## 2. 董事、監事及高級管理人員及其資料變動情況

### 2.1. 公司董事

2018年6月19日，因年齡原因，耿鐵軍先生辭去本公司非執行董事、董事會關聯交易控制委員會和風險管理與內部控制委員會成員職務。

2018年6月19日，因工作調動，劉暉女士辭去本公司非執行董事及董事會審計委員會、提名委員會和風險管理與內部控制委員會成員職務。

於報告期內及截至最後實際可行日期，除上述披露外，並無其他董事及資料發生變動。

### 2.2. 公司監事

2018年1月10日，因工作安排，莊贛浪先生辭去職工代表監事職務，自2018年2月28日起生效。2018年1月10日，馬永義先生獲提名為外部監事候選人，並於2018年2月28日經股東大會批准獲委任為外部監事。

2018年10月25日，因工作調整，孫志坤先生辭去股東代表監事職務，自2019年2月1日起生效。

2019年1月28日，王一雲先生經職工代表大會選舉為職工代表監事，自2019年2月1日起生效。

於報告期內及截至最後實際可行日期，除上述披露外，並無其他監事及資料發生變動。

### 2.3. 公司高級管理人員

2018年3月29日，因工作調動，免去胡曉雲女士財務總監職務。

2018年8月27日，時永坤先生獲提名為公司首席風險官，其任職資格於2018年11月7日獲深圳銀監局核准。

2018年8月27日，馮倩女士獲提名為公司首席財務官，其任職資格於2018年11月7日獲深圳銀監局核准。

於報告期內及截至最後實際可行日期，除上述披露外，本公司高級管理人員及其資料未發生變動。

### 3. 董事、監事及高級管理人員年度薪酬情況

董事、高級管理人員薪酬根據學歷、工作經驗、工作表現以及履職和考核情況，由薪酬委員會提出建議，董事薪酬經股東大會批准確定，高級管理人員薪酬經董事會批准確定。監事的薪酬經股東大會批准確定。

本公司董事、監事、最高行政人員薪酬的詳情載於財務報表附註47。高級管理人員在本集團的酬金範圍載列如下：

酬金範圍	人數
人民幣0元至人民幣500,000元	1
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	1
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	1
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	5
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	–

## 1. 概述

董事會欣然呈列本公司截至2018年12月31日止年度之企業管治報告。

### 企業管治常規

本公司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。於報告期內，除企業管治守則第A.4.2條之要求，本公司一直遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

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。

## 2. 股東大會

### 2.1 股東大會的職責

股東大會是本公司的權力機構，由全體股東組成。股東大會負責決定公司的經營方針、戰略發展規劃和投資計劃；選舉和更換董事，決定有關董事的報酬事項；選舉和更換由股東代表擔任的監事，決定有關監事的報酬事項；審議批准董事會及監事會報告；審議批准公司的年度財務預算、決算方案、利潤分配方案、彌補虧損方案和股權激勵計劃；對公司增加或者減少註冊資本、合併、分立、解散、清算或者變更公司形式、債券發行年度計劃、聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所、修改公司章程作出決議；審議根據法律、法規及上市地上市規則規定需股東大會批准的重大股權投資、債券投資、資產購置、資產處置、資產核銷及對外擔保等交易事項；審議人民幣八百萬元以上的對外捐贈事項；審議代表公司有表決權的股份百分之五以上(含百分之五)的股東提案等。

## 2.2 股東大會的會議情況

於報告期內，本公司曾召開3次股東大會，董事出席股東大會情況載於下表：

董事	已出席次數／應出席次數
王學東先生	3/3
黃敏先生	3/3
耿鐵軍先生 <sup>1</sup>	1/2
劉暉女士 <sup>2</sup>	1/2
李英寶先生	0/3
鄭學定先生	2/3
徐進先生	3/3
張宥初先生	3/3

註： 1. 由於年齡原因，耿鐵軍先生於2018年6月19日辭去本公司非執行董事職務。

2. 由於工作調動，劉暉女士於2018年6月19日辭去本公司非執行董事職務。

### 3. 董事會

#### 3.1 董事會的職責

董事會是本公司的決策機構，對股東大會負責。董事會負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；執行股東大會的決議；制定公司戰略發展規劃，決定公司的經營計劃和投資方案，年度具體經營目標；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案、利潤分配方案、彌補虧損方案、基本管理制度及董事會下設專門委員會工作制度、股權激勵計劃方案；制訂公司增加或者減少註冊資本的方案，並在股東大會批准的債券發行年度計劃內制定並批准債券發行具體方案，其中包括公司作為發起機構的資產證券化方案；擬定公司重大收購、回購本公司股票或合併、分離、解散或者變更公司形式的方案、章程修改方案、《股東大會議事規則》及《董事會議事規則》；選舉董事長及副董事長；聘任或者解聘公司總裁、董事會秘書，聘任或者解聘董事會各專門委員會主任；聘任或解聘公司副總裁、財務負責人及其他高級管理人員，決定其報酬和獎懲事項；決定公司內部管理機構設置、公司的分公司及其他分支機構的設立或者撤銷；決定公司專門委員會的設置並選舉其成員；決定公司的風險管理體系、包括風險評估、財務控制、內部審計、法律風險控制，並對其實施監控；決定公司人員編製、薪酬方案及對高級管理人員的績效考核方案；管理公司信息披露事項；向股東大會提請聘請或更換會計師事務所；審議批准單筆人民幣三百萬元以上、人民幣八百萬元以下的對外捐贈事項、重大財務會計政策、會計估計變更；重大經營管理事項；審議除根據本章程規定必須提交股東大會批准的重大的股權投資、債券投資、資產購置、資產處置、資產核銷及對外擔保等交易事項；審議根據法律、法規及公司證券上市地上市規則規定需由董事會批准的重大關聯交易。

董事會確認，企業管治應屬董事的共同責任，其企業管治職能包括：

- (1) 制定及檢討本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- (2) 檢討及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；
- (3) 制定、檢討及監察適用於僱員、監事及董事之操守守則及合規手冊(如有)；
- (4) 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向董事會推薦其意見及匯報相關事宜；
- (5) 檢討本公司對企業管治守則之遵守情況及在企業管治報告之披露；及
- (6) 檢討及監察本公司對本公司的舉報政策的遵守情況。

## 3.2 董事會的組成

於最後實際可行日期，董事會由6名成員組成，包括2名執行董事、1名非執行董事及3名獨立非執行董事，詳情如下：

*執行董事：*

王學東先生  
黃敏先生

*非執行董事：*

李英寶先生

*獨立非執行董事：*

鄭學定先生  
徐進先生  
張宪初先生

董事履歷載於本年報之「董事、監事及高級管理層」一節。

除本年報之「董事、監事及高級管理層」一節所載董事履歷中所披露者外，概無董事與任何其他董事、監事或最高行政人員有任何個人關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。

### 3.3 董事會會議

本公司定期舉行董事會會議，每季召開至少1次董事會會議。全體董事將獲發不少於14天之通知以召開定期董事會會議，令全體董事均獲機會出席定期會議並討論議程事項。

於報告期內，董事會曾舉行11次董事會會議，董事出席董事會會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／應出席次數
王學東先生	11/11
耿鐵軍先生 <sup>1</sup>	3/3
劉暉女士 <sup>2</sup>	3/3
李英寶先生	11/11
黃敏先生	11/11
鄭學定先生	11/11
徐進先生	11/11
張宬初先生	11/11

註： 1. 由於年齡原因，耿鐵軍先生於2018年6月19日辭去本公司非執行董事職務。

2. 由於工作調動，劉暉女士於2018年6月19日辭去本公司非執行董事職務。

### 3.4 董事長及總裁

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，董事長及總裁角色應予以區分及由不同人士擔任。

本公司董事長及總裁分別由王學東先生及彭忠先生擔任，以職能來劃分明確這兩個不同職位。王學東先生為董事長，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。董事長負責：

- (1) 主持股東大會和召集、主持董事會會議
- (2) 督促、檢查董事會決議的實施情況並聽取相關匯報
- (3) 督促、組織制定董事會運作的各項規章制度，協調董事會的運作
- (4) 簽署公司發行的證券

- (5) 簽署董事會重要文件
- (6) 代表公司對外簽署有法律約束力的重要文件
- (7) 在發生特大自然災害等不可抗力的緊急情況下，對公司事務行使符合法律規定和公司利益的特別處置權，並在事後向公司董事會和股東大會報告
- (8) 法律法規或公司章程規定，以及董事會授予的其他職權。

彭忠先生為本公司總裁，負責執行董事會制定的戰略，領導本公司成功的日常運營，以達到本公司的財務及營運目標。

### 3.5 董事會與管理層的職責

董事會對本公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(特別是可能牽涉利益衝突者)、財務信息、委任董事及其他主要財務及營運事宜。董事於履行彼等職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。彼等亦被鼓勵向本公司高級管理層進行獨立諮詢。

本集團的日常管理、行政及營運交予高級管理層負責。董事會定期檢討所授權職能及職責。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

### 3.6 獨立非執行董事

於報告期內，董事會一直符合香港上市規則有關委任至少3名獨立非執行董事、且所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一、而其中至少有一名獨立非執行董事擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長之規定的要求。本公司三名獨立非執行董事的資格完全符合香港上市規則第3.10(1)及(2)條的規定。

本公司已收到各獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條確認彼等的獨立性，於最後實際可行日期，本公司認為全體獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條均為獨立人士。



### 3.7 非執行董事

於最後實際可行日期，本公司之非執行董事為李英寶先生，李英寶先生為國家開發銀行提名，任期自委任之日起至第一屆董事會任期屆滿之日止。

### 3.8 董事對財務報表承擔的責任

董事會已確認其承擔編製本公司截至2018年12月31日止年度財務報告的責任。

董事會負責就年度及中期報告、內幕消息及其他根據香港上市規則及其他監管規定所需披露事項，呈報清晰及明確的評估。管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以便董事會就本公司的財務信息及狀況作出知情評估，以供董事會審批。

本公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生重大疑慮的重大不確定事件或情況。

### 3.9 董事培訓

所有新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，以確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下對彼等的責任有適當程度的了解。本公司亦定期為董事安排研討會，以不時為彼等提供香港上市規則及其他相關法律及監管規定最新發展及變動的更新資料。董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的更新資料，使董事會全體及各董事得以履行彼等的職責。現有部分董事已參與2018年舉行的有關董事責任及上市後高級管理培訓。報告期內，所有董事(即王學東先生、黃敏先生、李英寶先生、鄭學定先生、徐進先生及張宥初先生)均已參加2018年舉行的有關上市公司董事責任之培訓。黃敏先生同時參加了由上海證券交易所舉辦的擬上市公司董事會秘書資格培訓班。

### 3.10 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、監事及高級管理人員進行證券交易的行為守則，其條款不遜於相關法律法規以及公司章程的規定。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，於報告期內，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

## 4. 董事會專業委員會

### 4.1 戰略決策委員會

董事會於2018年3月26日批准設立戰略決策委員會。戰略決策委員會由4名成員組成，即1名執行董事王學東先生(主席)，1名非執行董事李英寶先生及2名獨立非執行董事鄭學定先生及徐進先生。

戰略決策委員會主要職責如下：

- (1) 對本公司的長期發展規劃、經營目標、發展方針進行研究並提出建議；
- (2) 對本公司的經營戰略包括但不限於產品戰略、市場戰略、營銷戰略、研發戰略、人才戰略進行研究並提出建議；
- (3) 對公司章程規定須經董事會批准的重大投資、融資方案進行研究並提出建議；
- (4) 對公司章程規定須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；
- (5) 對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；
- (6) 對(1)至(5)事項的實施進行檢查；
- (7) 法律、法規、香港上市規則、公司章程規定的或董事會授予的其他職權。

戰略決策委員會在截至2018年12月31日止年度舉行了兩次會議，其主要工作包括：

- (1) 聽取國銀金融租賃股份有限公司發展戰略報告的匯報
- (2) 審議2018年經營計劃及經營計劃執行情況
- (3) 審議公司船舶業務發展規劃

各戰略決策委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／應出席次數
王學東先生(主席)	2/2
李英寶先生	2/2
鄭學定先生	2/2
徐進先生	2/2

## 4.2 風險管理與內部控制委員會

風險管理與內部控制委員會由4名成員組成，即2名執行董事王學東先生(主席)及黃敏先生，1名非執行董事李英寶先生及1名獨立非執行董事鄭學定先生。

風險管理與內部控制委員會主要職責如下：

- (1) 監督高級管理層關於信用風險、流動性風險、市場風險、操作風險、合規風險和聲譽風險等風險的控制情況；
- (2) 對公司風險政策、管理狀況及風險承受能力進行定期評估；
- (3) 提出完善公司風險管理和內部控制的意見；及
- (4) 法律、法規、規範性文件、股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定的以及董事會授權的其他事宜。

本公司應確保每年至少檢查1次風險管理和內部控制系統的有效性，該等檢查應特別包括下列事項：自上年檢查後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變、以及公司應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質，及內部審計功能及其他保證提供者的工作；向董事會傳達監控結果的詳盡程度及次數，以協助董事會評核公司監控情況及風險管理的有效程度；及期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項，以及因此導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對公司財務表現或情況已產生、可能已產生或將來可能會產生的重大影響。

風險管理與內部控制委員會在截至2018年12月31日止年度舉行了三次會議，其主要工作包括：

- (1) 審議《國銀金融租賃股份有限公司全面風險管理基本規定》
- (2) 審議《國銀金融租賃股份有限公司2016年度合規風險、內部控制管理情況報告》
- (3) 審議國銀金融租賃股份有限公司2017年風險偏好與風險限額
- (4) 審議《國銀金融租賃股份有限公司風險偏好與風險限額管理辦法》
- (5) 審議《國銀金融租賃股份有限公司2017年度合規風險、內部控制管理情況報告》
- (6) 審議《國銀金融租賃股份有限公司2017年全面風險管理分析報告》
- (7) 審議通過將部分國別風險管理權限授權給經營管理層(及下設風控委)

各風險管理與內部控制委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／應出席次數
王學東先生(主席)	3/3
耿鐵軍先生 <sup>1</sup>	2/2
劉暉女士 <sup>2</sup>	2/2
李英寶先生	3/3
黃敏先生	3/3
鄭學定先生	3/3

- 註：
1. 由於年齡原因，耿鐵軍先生於2018年6月19日辭去風險管理與內部控制委員會成員職務。
  2. 由於工作調動，劉暉女士於2018年6月19日辭去風險管理與內部控制委員會成員職務。

### 4.3 關聯交易控制委員會

關聯交易控制委員會由4名成員組成，即3名獨立非執行董事徐進先生(主席)、鄭學定先生及張宪初先生及1名執行董事黃敏先生。

關聯交易控制委員會主要職責如下：

- (1) 關聯交易的管理；
- (2) 關聯交易的審查和批准；
- (3) 控制關聯交易風險；及
- (4) 法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程規定的以及董事會授權的其他事宜。

關聯交易控制委員會在截至2018年12月31日止年度舉行了九次會議，其主要工作包括：

- (1) 審議公司日常關聯交易事項
- (2) 審議公司《2017年關聯方信息表》
- (3) 審議與國開發基金簽署租賃服務框架協議

各關聯交易控制委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／應出席次數
徐進先生(主席)	9/9
耿鐵軍先生 <sup>1</sup>	3/3
黃敏先生	9/9
鄭學定先生	9/9
張宪初先生	9/9

註：1. 由於年齡原因，耿鐵軍先生於2018年6月19日辭去關聯交易控制委員會成員職務。

#### 4.4 審計委員會

審計委員會由4名成員組成，即3名獨立非執行董事鄭學定先生(主席)、徐進先生及張宥初先生及1名非執行董事李英寶先生。

審計委員會的主要職責如下：

- (1) 審核公司重大財務政策及其貫徹執行情況，監督財務運營狀況；
- (2) 審核公司的財務信息及其披露情況；
- (3) 審議批准公司內控評價工作報告，監督和評價公司的內部控制工作；
- (4) 確保內部審計工作有足夠資源運作，並有適當的地位；監督和評價公司內部審計工作；審議批准公司中長期審計規劃、年度工作計劃和內部審計體系設置方案，並向董事會報告；
- (5) 提議聘請或解聘外部審計機構，監督外部審計機構的工作，審查外部審計機構的報告，確保外部審計機構對其審計工作承擔相應責任；
- (6) 協調內部審計部門與外部審計機構之間的溝通，並監督內部審計部門與外部審計機構之間的關係；
- (7) 監控公司財務報告和內部控制中的不當行為；及
- (8) 法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程、董事會議事規則規定的以及董事會授權的其他事宜。

審計委員會在法律、行政法規、規範性文件規定的時限內審議公司年度報告和中期報告，對財務報告信息的真實性、準確性和完整性發表意見，並將審議意見向董事會報告；及時督促年度財務報告審計工作；對於外部審計師向公司高級管理人員出具的審計情況說明，及外部審計師就會計記錄、財務賬目或內部控制制度向高級管理人員提出的或由高級管理人員提出的重大疑問、任何重大或不尋常事項，及時檢查並向董事會報告，促使董事會及時向外部審計師作出回應。

董事會審議決定內部審計計劃，包括審計策略、審計範圍及程序、內審團隊建設等方面內容，並對其實施監控。審計委員會監督和評價公司內部審計工作；確保內部審計工作有足夠資源運作，並有適當地位；以及協調內部審計部門與外部審計機構之間的溝通。公司內部審計部門向董事會負責並報告工作，接受監事會的指導，接受審計委員會的監督和評價。

審計委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

審計委員會在截至2018年12月31日止年度舉行了八次會議，其主要工作包括：

- (1) 聽取審計師對於年度審計情況的匯報
- (2) 審議國銀金融租賃股份有限公司年度利潤分配方案
- (3) 審議公司重大財務會計政策變更
- (4) 審議國銀金融租賃股份有限公司年度決算和預算報告
- (5) 審議《國銀金融租賃股份有限公司內部控制評價管理辦法》
- (6) 審議修訂《國銀金融租賃股份有限公司董事會審計委員會工作規則》

各審計委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／應出席次數
鄭學定先生(主席)	8/8
劉暉女士 <sup>1</sup>	4/4
李英寶先生	8/8
徐進先生	8/8
張宪初先生	8/8

註：1. 由於工作調動，劉暉女士於2018年6月19日辭去審計委員會成員職務。

## 4.5 薪酬委員會

薪酬委員會由4名成員組成，即3名獨立非執行董事張宛初先生(主席)、鄭學定先生及徐進先生，及1名非執行董事李英寶先生。

薪酬委員會通過正規和透明的程序，研究、制定董事和高級管理人員的薪酬政策(包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償))和薪酬方案，並結合董事會所確定的公司方針及目標進行審查，向董事會提出建議。

薪酬委員會的主要職責如下：

- (1) 組織擬訂董事和高級管理人員的薪酬方案，提交董事會審議；根據董事和高級管理人員的業績考核，提出薪酬分配方案的建議，提交董事會審議；及
- (2) 法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程、董事會議事規則規定的以及董事會授權的其他事宜。

薪酬委員會的書面工作範圍於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

薪酬委員會在截至2018年12月31日止年度舉行了三次會議，其主要工作包括：

- (1) 聽取關於高級管理人員薪酬現狀及改革思路的匯報
- (2) 審議《國銀金融租賃股份有限公司薪酬方案》
- (3) 審議《國銀金融租賃股份有限公司高級管理人員考核評價辦法》
- (4) 審議公司高級管理人員2017年度考核結果
- (5) 審議公司高級管理人員個人業績設置方案



各薪酬委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／應出席次數
張宓初先生(主席)	3/3
李英寶先生	3/3
鄭學定先生	3/3
徐進先生	3/3

#### 4.6 提名委員會

提名委員會現時由4名成員組成，即3名獨立非執行董事徐進先生(主席)、鄭學定先生及張宓初先生，及1名執行董事王學東先生。

本公司提名委員會的主要職責如下：

- (1) 擬訂董事和高級管理人員的選任程序和標準，並向董事會提出建議；
- (2) 就董事、總裁及董事會秘書的人選向董事會提出建議；
- (3) 對董事和高級管理人員人選的資格進行初步審核；
- (4) 就董事會各專門委員會的主任和委員人選向董事會提出建議；
- (5) 審核董事會的架構及人員組成，並向董事會提出建議；及
- (6) 審議董事會的工作表現；
- (7) 審議董事會成員的繼任規劃並向董事會提出建議；
- (8) 監督董事和高級管理人員選任程序和標準的執行情況，確保符合公司需要，同時反映當前監管規定及良好企業管治常規；及
- (9) 法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券監督管理機構和公司章程、董事會議事規則規定的以及董事會授權的其他事宜。

提名委員會按誠信、經驗、技能以及為履行職責所付出之時間及努力等標準評估候選人或在任人。提名委員會之建議將於其後提交董事會以作決定。提名委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

**董事會多元化政策**

本公司認同董事會成員多元化對企業管治及董事會行之有效的重要性，提名委員會已制定董事會多元化政策，以確保公司董事會的成員在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的企業管治水平。具體列載如下：

董事會成員的提名與委任將繼續以用人唯才為原則，以日常的業務需求為基準，並考慮董事會成員多元化的裨益。提名委員會主要負責物色具備合適資格可擔任董事的人士並在甄選過程中充分考慮董事會成員多元化的政策。

提名委員會將就董事的甄選設立可計量目標，甄選董事候選人將以一系列多元化範疇為基準，並參考公司的業務模式和特定需求(包括但不限於性別、年齡、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗)。

提名委員會負責檢討董事會多元化政策，以確保該政策的執行；負責拓展並檢討可計量目標，並監察可計量目標的實現進度。提名委員會至少每年需檢討本政策與可計量目標，以確保董事會持續行之有效。

董事姓名	年齡界別			職位		
	30-39歲	40-59歲	60歲以上	執行董事	非執行董事	獨立非執行董事
王學東		✓		✓		
黃敏	✓			✓		
李英寶		✓			✓	
鄭學定		✓				✓
徐進		✓				✓
張宪初			✓			✓

董事姓名	教育背景						專業經驗		
	工程	法律	會計／ 金融	管理／ 或其他	會計／ 金融	法律	民航	公共服 務	工程
王學東	✓		✓		✓			✓	
黃敏		✓		✓	✓		✓		
李英寶	✓				✓				✓
鄭學定			✓		✓			✓	
徐進			✓	✓	✓			✓	
張宪初		✓				✓		✓	

### 董事提名政策及遴選和推薦標準

根據公司章程，董事的提名方式和程序為：

- (1) 提名委員會、單獨或者合計持有公司發行的有表決權股份總數百分之三以上股東亦可以向董事會提出董事候選人；
- (2) 提名委員會對董事候選人的任職資格和條件進行初步審核，合格人選提交董事會審議；經董事會審議通過後，以書面提案方式向股東大會提出董事候選人；
- (3) 董事候選人應當在股東大會召開之前作出書面承諾，同意接受提名，承諾公開披露的資料真實、完整並保證當選後切實履行董事義務；
- (4) 董事會應當在股東大會召開前依照法律法規和公司章程規定向股東披露董事候選人詳細資料，保證股東在投票時對候選人有足夠的了解；
- (5) 股東大會對每位董事候選人逐一進行表決；
- (6) 遇有臨時增補董事，由董事會提名委員會或符合提名條件的股東提出並提交董事會審議，股東大會予以選舉或更換。

提名委員會在截至2018年12月31日止年度舉行了兩次會議，其主要工作包括：

- (1) 聽取提名時永坤先生為本公司首席風險官，及提名馮倩女士為本公司首席財務官
- (2) 審議修改了《國銀金融租賃股份有限公司董事會提名委員會工作規則》

各提名委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／應出席次數
徐進先生(主席)	2/2
王學東先生	2/2
劉暉女士 <sup>1</sup>	0/0
鄭學定先生	2/2
張宪初先生	2/2

註： 1. 由於工作調動，劉暉女士於2018年6月19日辭去提名委員會成員職務。

## 5. 風險管理及內部監控

董事會明白，董事會須負責維持充分的風險管理及內部監控系統，以保障股東的投資及本公司的資產，並每年審閱該系統的有效性。董事會亦明白該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅可作出合理而非絕對保證不會有重大失實陳述或損失。

本集團的內部監控團隊於監察本公司的內部管治方面扮演著重要角色。內部監控團隊的主要職責是規管及檢討本公司的財務狀況及內部監控事宜，以及對本公司的所有附屬公司進行審核。

董事會已檢討本集團的風險管理及內部監控系統，並認為風險管理及內部監控系統有效且足夠。

就用於辨認、評估及管理重大風險的程序而言，本公司主要採取以下措施：

- (1) 根據風險偏好制定各類風險的預警和限額指標體系，持續對風險預警和限額指標進行監控，向董事會和高級管理層報送風險限額使用情況。風險限額臨近監管指標限額時，制定相應的糾正措施並提交高級管理層下設的風險管理與內部控制委員會審議，採取必要的風險分散措施。
- (2) 定期開展統一情景的全面風險壓力測試，不定期開展專項壓力測試，評估重大風險事件影響程度，必要時制定相應的風險應急預案，並將壓力測試結果應運用於公司的風險管理和各項經營管理決策中。
- (3) 定期辨認、評估各類風險情況，並將評估情況及管理建議納入全面風險管理報告提交向管理層和董事會審議。

本集團風險管理和內部監控系統主要特點如下：

- (1) 風險管理和合規要求全覆蓋。風險管理和內部監控系統覆蓋各項業務條線，本外幣、表內外、境內外業務；覆蓋所有部門、崗位和人員；覆蓋所有風險種類和不同風險之間的相互影響；貫穿決策、執行和監督全部管理環節；對公司適用的《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制配套指引》和《香港上市規則》等境內外有關內部控制和風險管理方面的監管要求均在本公司風險管理及內部監控系統中有所覆蓋；
- (2) 風險管理及內部監控相對獨立。公司建立了獨立的全面風險管理組織架構和內部監控體系，賦予了風險管理條線足夠的授權、人力資源及其他資源配置，建立科學合理的報告渠道，與業務條線之間形成相互制衡的運行機制；
- (3) 堅持以風險為本開展內控管理。在確保滿足《香港上市規則》內控要求的基礎上，採用風險評估的方法，聚焦高風險領域和管理熱點，篩選重要的業務流程和關鍵控制環節，完善相關的風險管控要求，並落實在相關的業務管理中。通過全面風險管理和全流程內部監控系統，合理確保業務風險偏好與公司戰略相符，風險管理統籌工作有序進行；有效識別風險避免公司遭受不必要損失；合理確保風險評估方法準確，風險報告及時傳達；合理確保內控監控機制有效運行及時發現重大風險。

報告期內，本公司開展了內部控制評價工作，對公司內部控制體系進行全面梳理，重點關注香港聯交所對上市公司的各項內控要求，完成了控制點梳理、有效性測試、缺陷整改及再測試等相關工作，對發現問題採取了有效措施落實整改。此外，本公司持續完善治理結構，進一步規範內部授權體系，優化關聯交易管理、強化反洗錢和案防管理，進一步促進內部控制有效實施，從而不斷強化內部控制執行力，有效控制公司主要風險，持續提升管理水平。

報告期內，本公司依據《企業內部控制基本規範》及其配套指引以及香港上市規則的相關規定，根據公司內部控制體系實際情況開展了2017年度內部控制評價工作，檢視了本公司的風險管理及內部監控系統，包括公司治理監控、財務監控、運作監控及合規監控等，董事會及管理層均確認該等風險管理及監控系統充足有效。本公司將持續推進以往內控薄弱環節的整改，關注內外部環境變化等因素對公司的綜合影響，不斷對面臨的既有風險和新的風險進行識別、評估和防範，對內控制度的全面、系統、規範性進行定期評估，健全內部控制體系，使內部控制水平和風險防範能力適應公司發展步伐，切實保障戰略目標的實現。

本公司明白其根據《證券及期貨條例》和香港上市規則所須履行的責任，首要原則是公司一旦知悉內幕消息及／或在作出有關決定後須實時公佈，除非該等內幕消息屬《證券及期貨條例》下的「安全港條文」。同時，本公司已制定《信息管理和信息披露管理辦法》，對信息管理職責分工、信息傳遞程序等內容進行了明確。實時監控可能涉及的內幕消息，組織中介機構判斷該消息是否屬於內幕消息且切實可行，如滿足披露標準，將盡快組織披露，在披露之前，嚴格控制知悉範圍，監控股價波動直至內幕消息披露完成；如不滿足披露標準，本公司也會組織嚴格保密。

## 6. 聯席公司秘書

黃敏先生為本公司的聯席公司秘書，負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

為維持良好的企業管治並確保符合香港上市規則及適用香港法律，本公司亦委聘達盟香港有限公司(公司秘書服務提供商)黃秀萍女士為本公司的另一位聯席公司秘書，協助黃敏先生履行彼作為本公司的公司秘書的職責，其於本公司的主要聯絡人為黃敏先生。

於報告期內，黃敏先生及黃秀萍女士已符合香港上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

## 7. 核數師及其酬金

自2016年7月起，根據財政部發佈的《關於印發〈金融企業選聘會計師事務所招標管理辦法(試行)〉的通知》(財金[2010]169號)中規管金融機構的有關審計師輪換規則，本公司已更換德勤•關黃陳方會計師行，並委聘羅兵咸永道會計師事務所作為本集團審計師。除此之外，本公司於過去三年並未更換過核數師。

核數師羅兵咸永道會計師事務所就彼等有關本公司合併財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第133頁的獨立核數師報告。

核數師於截至2018年12月31日止年度期間向本公司提供的核數及非核數服務之概約酬金載列如下：

服務類別	金額(人民幣元)
核數服務	9,423,409
關於稅務諮詢的非核數服務	—
<b>總計</b>	<b>9,423,409</b>

## 8. 股東權利

### 8.1 召開臨時股東大會的程序

根據公司章程，股東要求召集臨時股東大會或者類別股東大會，應當按下列程序辦理：

- (1) 單獨或者合計持有公司有表決權股份總數百分之十以上股份的股東有權書面提請董事會召開臨時股東大會。合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東大會，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當盡快召集臨時股東大會或者類別股東大會。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
- (2) 如果董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議，召集的程序應當盡可能與董事會召集股東大會的程序相同。

股東因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔，並從公司欠付失職董事的款項中扣除。

在股東大會上，除涉及公司商業秘密不能公開外，董事會和監事會應當對股東的質詢和建議做出答覆或說明。

### 8.2 股東向董事會提出查詢的程序

股東如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可透過電郵或電話向本公司總部作出查詢。聯繫電話為0755-23980999，電郵地址為ir@cdb-leasing.com。



### 8.3 於股東大會上提呈議案的程序

按照公司章程，公司召開股東大會，持有公司有表決權的股份總數百分之三以上(含百分之三)的股東，有權以書面形式向公司提出臨時提案，公司應當將臨時提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。股東提出臨時議案應當符合下列條件：

- (1) 內容不違背法律、法規規定，並且屬於公司經營範圍和股東大會職責範圍；
- (2) 有明確議題和具體決議事項；及
- (3) 在股東大會召開十日前提出且以書面形式提交或送達董事會。

關於股東提名人選參選董事的事宜，可於本公司網站參閱有關程序。

## 9. 股息政策

本公司可以現金或其認為合適的其他方式分派股息。所有擬分派股息均需由董事會制訂計劃並經過股東批准。日後決定宣派或派付任何股息及股息金額將視乎多項因素而定，包括本公司的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足率、附屬公司向本公司派付的現金股息、業務前景、有關本公司宣派及派付股息的法定、監管及合同限制，以及董事會認為重要的其他因素。本公司計劃在上市以後的各個年度分派不少於年度可分配利潤的30%作為股息。但是，本公司無法向股東保證我們將就各個年度或任何年度宣派或支付該等金額或任何金額的股息。

根據適用中國相關法律及公司章程，本公司僅會作出下述分配後自稅後利潤中派付股息：

- 彌補累計損失(如有)；
- 按照年末風險資產的1.5%提取一般風險準備；
- 將相當於稅後利潤的10%撥歸法定公積金，當法定公積金達到或維持在註冊資本的50%或以上，無須再撥付款項至法定公積金；及
- 將款項(如有)撥歸股東於股東大會批准的任意公積金。

本公司只可從按中國公認會計準則或《國際財務報告準則》釐定的可分配利潤(以較低者為準)中派付股息。在任何特定年度未分配的可分配利潤將予留存，用於在未來年度進行分配。

## 10. 投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者了解本公司的業務、表現及策略非常重要。本公司通過加強信息披露管理、投資者關係管理、完善股東大會運作體系等措施，切實維護全體股東尤其中小投資者權利，增進與股東之間的溝通和交流。

為促進有效的溝通，本公司採納股東通訊政策，旨在建立本公司與股東的相互關係及溝通，並設有網站 (<http://www.cdb-leasing.com>)，本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展的最新資料、財務數據、企業管治常規及其他資料，以供公眾人士讀取。

## 11. 公司章程更改

於報告期內，公司章程並無任何重大變化。經本公司於2018年2月28日召開的臨時股東大會批准，本公司擬對公司章程進行修訂，主要內容包括：(1)將黨建工作寫入公司章程；(2)由於股東名稱變更，將「國家開發銀行股份有限公司」變更為「國家開發銀行」；(3)變更本公司在中國的註冊地址；(4)調整監事會章節的內容；及(5)變更部分高級管理人員的稱謂。上述修訂尚待深圳銀監局批准後生效。有關詳情請參閱本公司日期為2018年1月11日和2018年1月12日的公告，及日期為2018年1月31日的通函。

截至最後實際可行日期，為進一步完善本公司股權管理，根據相關監管法律、法規及其他規範性文件要求，結合實際情況，董事會擬對公司章程進行進一步修訂，主要補充《商業銀行股權管理暫行辦法》(2018年1號)中第十九條、第二十八條，《金融租賃公司管理辦法》(2014年3號)第九條和《中華人民共和國公司法》第三十七條中的相關規定。該等修訂尚待本公司股東大會及深圳銀監局批准後生效。有關詳情請參閱本公司日期為2019年3月27日的公告。

董事會欣然提呈本集團截至2018年12月31日止年度之董事會報告及經審核合併財務報表。

## 董事及監事

### 執行董事：

王學東先生(董事長)  
黃敏先生

### 非執行董事：

李英寶先生

### 獨立非執行董事：

鄭學定先生  
徐進先生  
張宥初先生

### 監事：

蔣道振先生(監事長)  
雷閻正先生  
馬永義先生(於2018年2月28日獲委任)  
黃雪梅女士  
王一雲先生(於2019年2月1日獲委任)

### 註：

1. 2018年6月19日，因年齡原因，耿鐵軍先生辭去非執行董事、董事會關聯交易控制委員會和風險管理與內部控制委員會成員職務。
2. 2018年6月19日，因工作調動，劉暉女士辭去非執行董事及董事會審計委員會、提名委員會和風險管理與內部控制委員會成員職務。
3. 2018年1月10日，由於工作安排，莊贛浪先生辭去職工代表監事職務，自2018年2月28日起生效。2018年1月10日，馬永義先生獲提名為外部監事候選人，並於2018年2月28日獲股東大會批准。
4. 2018年10月25日，因工作調整，孫志坤先生辭去股東代表監事職務，自2019年2月1日起生效。2019年1月28日，王一雲先生獲委任為職工代表監事，自2019年2月1日起生效。

董事、監事和本公司的高級管理層的履歷詳情載於本年報第70頁至第78頁。

## 1. 業務回顧

### 1.1 主要業務

本公司的主要業務包括為航空、基礎設施、船舶、車輛和工程機械等行業的客戶提供綜合性的租賃服務。

### 1.2 業務審視及財務表現關鍵指標分析

本集團於截至2018年12月31日止年度的業務審視及財務表現關鍵指標分析請參閱本年報之「財務摘要」及「管理層討論與分析」一節。

### 1.3 環境、社會及管治表現

作為香港聯交所上市公司，本集團十分重視環境、社會與管治責任的履行，追求長遠可持續發展，致力於打造中國租賃行業的世界品牌。

#### (1) 積極履行環境、社會及管治責任

在努力實現業績增長的同時，本集團亦積極承擔環境、社會及管治的責任。為此，本集團已制定一系列的環境、社會及管治政策，並採取相應的措施予以落實。在環境層面，本集團注重將環保理念融入項目開發及企業運營的過程中，積極發展清潔能源開發及應用領域的金融租賃業務，提倡綠色辦公和節能環保。在社會層面，本集團亦十分重視保障業務質量，防範貪腐現象，保護知識產權，維護客戶權益，支持社會公益事業，完善員工保障體系，同時亦支持普惠金融、扶貧開發、基礎設施建設、製造業轉型升級等領域相關業務的開展。

2018，本集團憑藉積極的履責行動，繼續榮獲深圳市企業社會責任評價最高等級，以及由深圳市銀行業協會頒發的「深圳市銀行業2017年度最佳綠色金融獎」獎章。同時，榮獲2018金港股「最具社會責任上市公司」大獎。

## (2) 主動披露環境、社會及管治信息

在積極履責的基礎上，本集團亦主動進行環境、社會及管治信息的披露。根據香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》的要求，本集團即將發佈環境、社會及管治報告，對公司2018年度的環境、社會及管治信息進行披露。在此次環境、社會及管治報告的籌備過程中，本集團秉持著一貫以來對利益相關方意見的重視，通過問卷調研及訪談等形式，與政府監管機構、投資者、商業合作夥伴、客戶、員工、供應商以及行業協會等重要的利益相關方專門就本集團的環境、社會及管治議題展開溝通和調研，調研結果將被作為本集團披露環境、社會及管治報告的有力依據。更多有關本集團在2018年度的環境、社會及管治信息，請參閱本集團即將發佈的環境、社會及管治報告。該報告發佈後，可通過公司官方網站瀏覽或下載。

### 1.4 遵守相關法律及法規

本集團能夠遵守《公司條例》、香港上市規則、證券及期貨條例以及《中華人民共和國公司法》、《企業內部控制基本規範》等相關法律、法規、規章、條例的要求，其中包括信息披露、企業管治以及行業規範運作等，本集團亦致力維持高水平之企業管治常規。有關本公司所採納之企業管治常規資料載於本年報第81頁至第104頁之企業管治報告。

截至2018年12月31日止，涉及本公司作為被告的未決訴訟目標總額為人民幣8.85百萬元，有關詳情請參見財務報表附註43：或有負債。本公司預計這些未決訴訟不會對本公司的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

### 1.5 主要風險及不確定因素

本集團於截至2018年12月31日止年度的主要風險及不確定因素請參閱本年報之「管理層討論與分析」一節。

### 1.6 本集團業務之日後發展

本集團於截至2018年12月31日止年度業務之日後發展請參閱本年報之「管理層討論與分析」一節。

### 1.7 期後事項

自2019年1月1日至最後實際可行日期，概無發生任何重大期後事項。

## 2. 股本

本公司之股本詳情載於合併財務報表附註34。

### 公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所深知，於報告期內的任何時間及直至本年報日期，本公司已發行股份總額中至少有25%（即香港聯交所及香港上市規則規定的最低公眾持股比例）由公眾人士持有。

## 3. 發行的債權證

2018年5月30日，本公司股東授權本公司於下次年度股東大會前發行本金不超過折合人民幣660億元的外幣債券及(或)人民幣債券。

境外高等級債券公募發行方面，本集團在境外設立的中期票據計劃項下，於2018年3月9日增發5.5年期1億美元高級債券，票面利率4.05%；於2018年7月18日發行3年期5億美元高級債券，票面利率3mLibor+115bp；並於2018年11月15日發行3年期4億美元高級債券，票面利率3mLibor+125bp。債券募集資金主要用途為集團境外一般營運資金，支持境外租賃業務投放及到期借款還款。

此外，2018年，本集團在中期票據計劃項下私募發行5筆累計折合約2.65億美元境外高級債券，持續拓寬境外中長期美元融資渠道，優化美元負債期限和利率結構，增強公司經營穩定性。

## 4. 利潤分派

### 4.1 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股人民幣0.8923元(含稅)。2018年度集團淨利潤為人民幣2,506,983,391元。以2018年度本集團淨利潤的45%進行分配，利潤分配總額為人民幣1,128,079,567元。原則上內資股股東以人民幣支付、H股股東以港幣支付，港幣匯率以宣佈派發股利之日前五個工作日中國人民銀行公佈的港幣兌人民幣的平均收市價折算。此末期股息須經本公司的股東於2018年度股東週年大會上批准方可作實，並現預計將於2019年7月10日派付。

## 4.2 稅項

根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》、《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)及《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法〉的公告》(國家稅務總局公告2015年第60號)等相關法律法規和規範性文件，本公司作為扣繳義務人，向H股個人股東派發2018年度末期股息時，應代扣代繳股息所得的個人所得稅。持有境內非外商投資企業在香港發行的股票的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽訂的稅收協定或中國內地和香港、澳門間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。對於H股個人股東，一般按10%稅率代扣代繳股息的個人所得稅，稅務法律法規及相關稅收協定另有規定的除外。

對於非居民企業H股股東，根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，本公司須按10%稅率代扣代繳其股息的企業所得稅。非居民企業股東在獲得股息之後，可以根據稅收協議(安排)等相關規定申請辦理退稅。

對於深圳證券交易所投資者(包括企業和個人)投資香港聯交所本公司H股股票(「港股通」)，中國證券登記結算有限公司深圳分公司作為港股通H股投資者名義持有人接收本公司派發的現金紅利，並通過其登記結算系統將現金紅利發放至相關港股通H股股票投資者。

港股通H股股票投資者的現金紅利以人民幣派發。根據財政部、國家稅務總局、證監會於2016年11月5日發佈的《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知(財稅[2016]127號)》的相關規定：

1. 對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國結算的主管稅務機關申請稅收抵免。
2. 對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。內地企業投資者自行申報繳納企業所得稅時，對香港聯交所非H股上市公司已代扣代繳的股息紅利所得稅，可依法申請稅收抵免。

如H股股東對上述安排有任何疑問，可向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股股份所涉及的中國內地、香港及其他國家(地區)稅務影響的意見。



## 5. 關連交易

### 5.1 不獲豁免持續性關連交易

本集團於報告期內進行了若干不獲豁免持續性關連交易，下表列出了該等持續性關連交易的情況：

序號	持續性關連交易事項	關連人士	2018年年度上限 (人民幣千元)
(1)	<b>業務協同合作及服務框架協議</b>	國家開發銀行及／或其聯繫人	<b>85,000</b>
	本集團將向國家開發銀行及／或其聯繫人支付的服務費		
(2)	<b>債券承銷服務框架協議</b>	國家開發銀行及／或其聯繫人	<b>68,000</b>
	本集團將向國家開發銀行及／或其聯繫人支付的佣金		
(3)	<b>經營租賃框架協議</b>	國家開發銀行及／或其聯繫人	<b>140,000</b>
	國家開發銀行及／或其聯繫人將向本集團支付的租賃收入		
(4)	<b>租賃服務框架協議</b>	國開新能源	<b>900,000</b>
	有關具體協議項下國開新能源應向本公司支付的租賃本金總和		
(5)	<b>融資服務框架協議</b>	國家開發銀行	<b>37,000,000</b>
	國家開發銀行將向本集團提供之有抵押融資的每日最高餘額		
(6)	<b>存款服務框架協議</b>	國家開發銀行	<b>3,000,000</b>
	本集團將於國家開發銀行存款的每日最高餘額		
(7)	<b>債務融資工具投資框架協議</b>	國家開發銀行及／或其聯繫人	<b>1,500,000</b>
	本集團將購買國家開發銀行及／或其聯繫人發行的債務融資工具的金額		
	國家開發銀行及／或其聯繫人將向本集團支付的債券利息		<b>55,000</b>

註：

1. 就上述第1項至第3項不獲豁免持續性關連交易，本公司已於上市時獲得對該等持續性關連交易及其2016年、2017年及2018年年度交易金額上限的批准，並豁免在年度交易上限內遵守有關公告的規定；
2. 就上述第4項不獲豁免持續性關連交易，本公司已於2016年11月17日於香港聯交所及本公司網站刊發公告，披露該等持續性關連交易2016年、2017年及2018年之年度交易金額上限，並豁免在年度交易上限內遵守有關公告的規定。
3. 就上述第5項至第7項不獲豁免持續性關連交易，本公司已於上市時獲得對該等持續性關連交易及其2016年、2017年及2018年年度交易金額上限的批准，並豁免在年度交易上限內遵守有關公告及獨立股東批准的規定。
4. 本公司正在考慮與國家開發銀行續訂上述第1項至第7項持續性關連交易框架協議，並將根據上市規則第14A章適時履行公告、申報及／或獨立股東批准的規定。

## **(1) 業務協同合作及服務框架協議**

### **協議雙方**

本集團與國家開發銀行

### **主要條款**

本集團於2016年6月13日與國家開發銀行訂立業務協同合作及服務框架協議，據此，本公司將與國家開發銀行及／或其聯繫人相互提供業務推薦、項目開發、客戶管理、項目諮詢及債券發行擔保等服務，並就該等服務向另一方支付服務費。

業務協同合作及服務框架協議的有效固定期限為2016年7月11日起至2018年12月31日，可經訂約方相互同意續期。

### **香港上市規則的涵義**

鑒於國家開發銀行為本公司的控股股東，故依據香港上市規則第十四A章，國家開發銀行及其聯繫人構成本公司的關連人士，因此，本集團與國家開發銀行及／或其聯繫人訂立的業務協同合作及服務框架協議構成香港上市規則項下本公司的持續關連交易。

就業務協同合作及服務框架協議項下的交易，依據香港上市規則第十四A章計算，截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定，以及香港上市規則第14A.35條的公告規定，但獲豁免遵守香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

本公司已於上市時獲得對該項持續性關連交易及其2016年、2017年及2018年年度交易金額上限的批准，並豁免在年度交易上限內遵守有關公告的規定。

### 交易及其目的之簡述

我們與國家開發銀行及／或其聯繫人開展的業務協同合作及相互提供服務將有助於我們借助國家開發銀行及／或其聯繫人優質及廣泛的客戶群及信息資源，進一步拓展我們的租賃業務，實現本公司及股東整體利益的最大化。另外，於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度，國家開發銀行及／或其聯繫人一直向本集團提供業務推薦、項目開發、客戶管理及債券發行擔保服務，其對我們的營業模式以及業務需求情況已深入了解。同時，國家開發銀行及／或其聯繫人向本集團提供的上述服務可滿足我們項目開發及客戶管理的業務需求，包括管理我們於國家開發銀行的租金賬戶。此外，我們向國家開發銀行及／或其聯繫人提供業務推薦、項目開發、客戶管理及項目諮詢等服務將有助於進一步增加我們的收入。

有關上述交易的詳情請參見招股章程。

## (2) 債券承銷服務框架協議

### 協議雙方

本集團與國家開發銀行

### 主要條款

我們於2016年6月13日與國家開發銀行訂立債券承銷服務框架協議，據此，國家開發銀行及／或其聯繫人(如其附屬公司國開證券)將擔任我們債券發行的承銷商之一，而我們則根據雙方商定的佣金率向其支付佣金(包括銷售佣金及承銷費)。

債券承銷服務框架協議的有效固定期限為2016年7月11日起至2018年12月31日，可經訂約方相互同意續期。

### 香港上市規則的涵義

鑒於國家開發銀行為本公司的控股股東，故依據香港上市規則第十四A章，國家開發銀行及其聯繫人構成本公司的關連人士，因此，本集團與國家開發銀行及／或其聯繫人訂立的債券承銷服務框架協議構成香港上市規則項下本公司的持續關連交易。

就債券承銷服務框架協議項下的交易，依據香港上市規則第十四A章計算的截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定，以及香港上市規則第14A.35條的公告規定，但獲豁免遵守香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

本公司已於上市時獲得對該項持續性關連交易及其2016年、2017年及2018年年度交易金額上限的批准，並豁免在年度交易上限內遵守有關公告的規定。

### 交易及其目的之簡述

我們擬於截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度一次或多次發行境內債券，包括但不限於中國銀保監會及／或其他相關監管機構根據相關中國法律法規批准我們發行或向其備案的人民幣金融機構債券。作為中國債券市場的主要承銷商，國家開發銀行及國開證券有豐富的承銷經驗以及強大的銷售及投資能力。預期由國家開發銀行及／或其聯繫人擔任我們的承銷商將對我們的債券發行、銷售及定價大有裨益。

有關上述交易的詳情請參見招股章程。

## (3) 經營租賃框架協議

### 協議雙方

本集團與國家開發銀行

### 主要條款

我們(作為出租人)於2016年6月13日與國家開發銀行(作為承租方)訂立經營租賃框架協議，據此，我們將向國家開發銀行及／或其聯繫人提供包括但不限於物業租賃、電子設備租賃等經營租賃服務，並將就此向國家開發銀行及／或其聯繫人收取租賃收入。

經營租賃框架協議的有效固定期限為2016年7月11日起至2018年12月31日，可經訂約方相互同意續期。

### 香港上市規則的涵義

鑒於國家開發銀行為本公司的控股股東，故依據香港上市規則第十四A章，國家開發銀行及其聯繫人構成本公司的關連人士，因此，本集團與國家開發銀行及／或其聯繫人訂立的經營租賃服務框架協議構成香港上市規則項下本公司的持續關連交易。

就經營租賃框架協議項下的交易，由於依據香港上市規則第十四A章計算的截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定，以及香港上市規則第14A.35條的公告規定，但獲豁免遵守香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

本公司已於上市時獲得對該項持續性關連交易及其2016年、2017年及2018年年度交易金額上限的批准，並豁免在年度交易上限內遵守有關公告的規定。

#### 交易及其目的之簡述

經營租賃是我們租賃業務的主要部分之一。我們向國家開發銀行及／或其聯繫人提供經營租賃服務能夠滿足雙方的業務需求：一方面，作為我們的優質客戶，國家開發銀行及／或其聯繫人具有強大的資金背景及雄厚的財務實力，與其開展經營租賃業務有助於我們獲得穩定、低風險的租賃業務收入；另一方面，透過提供經營租賃服務，我們能夠滿足國家開發銀行及其聯繫人，如國開金融、中非發展基金(China-Africa Development Fund)等對物業、電子設備及其他固定資產的融資需求。

有關上述交易的詳情請參見招股章程。

#### (4) 租賃服務框架協議

##### 協議雙方

- (1) 國開新能源，作為承租人(「**承租人**」)
- (2) 本公司，作為出租人(「**出租人**」)

##### 主要條款

##### 協議期限

租賃服務框架協議自2016年11月17日(交易時段後)起生效，有效期至2018年12月31日止。

##### 租期

本公司及國開新能源將就每項租賃服務訂立有關具體協議。有關具體協議下各項租賃服務的租期將根據相關電站設備(定義見下文)的使用年限、承租人的融資需求以及出租人的資金狀況而確定，但將不會超過電站設備的使用年限。

#### 租賃對象

國開新能源及／或其附屬公司的電站設備，包括但不限於光伏併網電站設備等新能源發電設施(「**電站設備**」)。

#### 租賃方式

國開新能源以融資為目的，通過包括但不限於售後回租、直租等方式，並根據不時訂立的有關具體協議約定的條款、條件及利率向本公司按照雙方約定的還款進度支付租金及利息。

#### 擔保

根據租賃服務框架協議，國開新能源或其附屬公司將以其資產、股權、應收賬款、信用擔保等作為增信措施。另外，本公司將根據有關具體協議向國開新能源一次性收取不低於最高一期租金作為項目保證金，保證金將待有關具體協議到期時全額歸還給國開新能源。

#### 租賃物安排

對於售後回租服務而言，租賃期屆滿後，國開新能源在支付完畢售後回租協議項下的全部租金及利息後，有權根據有關具體協議以名義價款購回電站設備。

#### 香港上市規則的涵義

鑒於國家開發銀行為本公司的控股股東，且國家開發銀行通過其全資附屬公司國開金融持有國開新能源約30.46%的股權，故依據香港上市規則第十四A章，國開新能源及其附屬公司為本公司的關連人士，因此，本集團與國開新能源訂立的租賃服務框架協議構成香港上市規則項下本公司的持續關連交易。

就租賃服務框架協議項下的交易，由於依據香港上市規則第十四A章計算的截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定，以及香港上市規則第14A.35條的公告規定，但獲豁免遵守香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

### 交易及其目的之簡述

租賃服務(包括但不限於售後回租、直租服務等)是本公司的核心業務。本公司向國開新能源提供租賃服務能夠滿足雙方的業務需求。一方面，國家開發銀行具有強大的資金背景及雄厚的財務實力，是本公司的優質客戶，向本公司關連人士國開新能源及其附屬公司提供租賃服務有助於我們獲得穩定、低風險的收入；另一方面，本公司提供的租賃服務能夠滿足本公司及國開新能源各自的業務需求。

有關上述交易的詳情請參見本公司於2016年11月17日在香港聯交所及本公司網站刊發的公告。

### (5) 融資服務框架協議

#### 協議雙方

本集團與國家開發銀行

#### 主要條款

我們於2016年6月13日與國家開發銀行訂立一項融資服務框架協議，據此，國家開發銀行將向本集團提供融資服務，而我們將向其支付利息。我們亦將以我們的租賃資產、於國家開發銀行租金賬戶的餘額或我們持有的債券作為抵押。國家開發銀行所提供的融資信貸將用於從事租賃業務(包括但不限於飛機租賃、船舶租賃及基礎設施租賃)，以滿足我們日常業務經營的資金需求。

融資服務框架協議的有效固定期限為2016年7月11日起至2018年12月31日，可經訂約方相互同意續期。

#### 香港上市規則的涵義

鑒於國家開發銀行為本公司的控股股東，故依據香港上市規則第十四A章，國家開發銀行及其聯繫人構成本公司的關連人士，因此，本集團與國家開發銀行及／或其聯繫人訂立的融資服務框架協議構成香港上市規則項下本公司的持續關連交易。

就融資服務框架協議項下的交易，由於依據香港上市規則第十四A章計算的截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度的年度最高適用百分比率超過5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定、香港上市規則第14A.35條的公告規定及香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

本公司已於上市時獲得對該等持續性關連交易及其2016年、2017年及2018年年度交易金額上限的批准，並豁免在年度交易上限內遵守有關公告及獨立股東批准的規定。

#### **交易及其目的之簡述**

國家開發銀行於往績記錄期間一直向本集團提供融資信貸，因此，其對租賃行業以及我們的資本需求與業務模式已形成較深入的了解，其融資產品可滿足我們租賃業務的多元化融資需求。

此外，國家開發銀行對我們的融資主要用於支持我們租賃業務項目融資需求的中長期貸款。國家開發銀行在境內外中長期貸款方面佔據中國市場領先地位，在航空、基礎設施及船舶等領域擁有豐富的行業經驗，這與我們的核心業務範圍一致。因此，國家開發銀行在以上領域內的中長期貸款方面的優勢將對我們的租賃業務極為有益，其所提供的融資服務能夠滿足我們業務的中長期貸款需求。

有關上述交易的詳情請參見招股章程。

#### **(6) 存款服務框架協議**

##### **協議雙方**

本集團與國家開發銀行

##### **主要條款**

我們於2016年6月13日與國家開發銀行訂立一項存款服務框架協議，據此，國家開發銀行將向本集團提供存款服務，包括但不限於活期存款、定期存款及協議存款。具體而言，我們向我們於國家開發銀行多個分行的銀行賬戶存入現金結餘，包括：(a)我們日常業務營運所產生的現金，包括我們租賃業務所收取的租賃收入及保證金；及(b)國家開發銀行向本集團提供融資信貸的現金，而國家開發銀行就有關存款向本集團支付利息。

存款服務框架協議的固定有效期限為2016年7月11日起至2018年12月31日，可經訂約方相互同意續期。

##### **香港上市規則的涵義**

鑒於國家開發銀行為本公司的控股股東，故依據香港上市規則第十四A章，國家開發銀行及其聯繫人構成本公司的關連人士，因此，本集團與國家開發銀行及／或其聯繫人訂立的存款服務框架協議構成香港上市規則項下本公司的持續關連交易。



就存款服務框架協議項下的交易，由於依據香港上市規則第十四A章計算的截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準超過5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定、香港上市規則第14A.35條的公告規定及香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

本公司已於上市時獲得對該等持續性關連交易及其2016年、2017年及2018年年度交易金額上限的批准，並豁免在年度交易上限內遵守有關公告及獨立股東批准的規定。

### 交易及其目的之簡述

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度，國家開發銀行一直向本集團提供存款服務，因此已深入了解我們的資本需求及業務模式。國家開發銀行的存款服務能夠滿足我們的流動資金管理需要。此外，國家開發銀行於往績記錄期間一直向本集團提供融資服務，詳情見上文(5)融資服務框架協議，而國家開發銀行向本集團提供的融資資金亦暫時存放於我們在國家開發銀行開立的賬戶。

有關上述交易的詳情請參見招股章程。

## (7) 債務融資工具投資框架協議

### 協議雙方

本集團與國家開發銀行

### 主要條款

我們於2016年6月13日與國家開發銀行訂立債務融資工具投資框架協議，據此，我們向國家開發銀行及／或其聯繫人投資其發行的債務融資工具。而國家開發銀行及／或其聯繫人向本集團支付債券利息。

債務融資工具投資框架協議的固定有效期限為2016年7月11日起至2018年12月31日，可經訂約方相互同意續期。

### 香港上市規則的涵義

鑒於國家開發銀行為本公司的控股股東，故依據香港上市規則第十四A章，國家開發銀行及其聯繫人構成本公司的關連人士，因此，本集團與國家開發銀行及／或其聯繫人訂立的債權融資工具投資框架協議構成香港上市規則項下本公司的持續關連交易。

就債務融資工具投資框架協議項下的交易，由於依據香港上市規則第十四A章計算的截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準預期將超過5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定、香港上市規則第14A.35條的公告規定及香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

本公司已於上市時獲得對該等持續性關連交易及其2016年、2017年及2018年年度交易金額上限的批准，並豁免在年度交易上限內遵守有關公告及獨立股東批准的規定。

### 交易及其目的之簡述

我們於2015年6月23日獲得中國人民銀行批覆的銀行間債券市場準入資格，據此，我們獲準購買於全國債券市場發行的債務融資工具。此外，根據中國銀保監會頒佈的《金融租賃公司管理辦法》，金融租賃公司可投資固定收益類金融產品，包括債務融資工具。國家開發銀行及／或其聯繫人發行的債務融資工具將是我們投資固定收益類金融產品的主要產品。國家開發銀行是境內債券市場最大的債券發行人，國家開發銀行發行的債務融資工具為銀行間市場上高評級的主要投資產品，佔有較高的市場份額及較好的流動性。投資於國家開發銀行及／或其聯繫人發行的債務融資工具有助於提高我們的投資回報，並作為我們流動性管理儲備工具之一。

有關上述交易的詳情請參見招股章程。

## 5.2 非豁免一次性關連交易

### 融資租賃交易

#### 協議雙方

- (1) 一家位於中國湖南省湘潭市的國有企業，作為承租人(「**承租人**」)
- (2) 本公司，作為出租人(「**出租人**」)

#### 主要條款

本公司作為出租人與承租人於2018年5月9日訂立融資租賃合同，據此，(1)承租人同意將租賃物所有權轉移至出租人名下，代價為人民幣650,000,000元；及(2)出租人同意把租賃物租回予承租人，租賃本金為人民幣650,000,000元，租賃利息約人民幣99,022,829元(含稅)，總租金(租賃本金及租賃利息)約人民幣749,022,829元。

租賃期自出租人向承租人支付轉讓代價之日起五年。

根據融資租賃合同，出租人同意把租賃物租回予承租人，總租金為含增值稅的租金，由租賃本金和租賃利息構成。租賃利息按天數計算，計算方式為：租賃利息=未還租賃本金餘額×租期實際天數×租賃年利率÷360。總租金以人民幣計付。於每季度結束後，訂約方確定相應季度的租金金額(不等額)、並由承租人向出租人支付租金，共劃分20個連續的租金支付期，第一期租金的支付日為2018年6月10日，其餘租金將於以後每年3月10日、6月10日、9月10日及12月10日支付，最後一期租金在租期結束之日支付。

租賃期屆滿後，承租人可以名義價款人民幣100元向出租人購回租賃物。

### 香港上市規則的涵義

鑒於國家開發銀行為本公司的控股股東，且國家開發銀行通過其全資附屬公司國開發基金有限公司持有承租人約33%的股權，故依據香港上市規則第十四A章，承租人為本公司的關連人士，因此，本公司與承租人訂立的融資租賃合同項下擬進行之交易構成香港上市規則項下本公司的關連交易。

就融資租賃合同項下擬進行的交易，由於依據香港上市規則第十四A章計算的最高適用百分比率高於0.1%但低於5%，故該交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定，以及香港上市規則第14A.35條的公告規定，但獲豁免遵守香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

### 交易及其目的之簡述

融資租賃合同乃由本公司於一般及日常業務過程中訂立。本公司與承租方訂立融資租賃合同，有益於增加本公司融資租賃業務收入，符合本公司業務發展策略。

有關上述交易的詳情請參見本公司於2018年5月9日在香港聯交所及本公司網站刊發的公告。

### 5.3 獨立非執行董事確認

獨立非執行董事已審核上述各項持續性關連交易，並確認該等交易：

1. 在本公司日常業務中訂立；
2. 按照一般商業條款或更佳條款進行；及
3. 是根據有關交易的協議條款進行，交易條款公平合理，並符合股東的整體利益。

### 5.4 核數師確認

根據上市規則第14A.56條，董事會聘用本公司境外核數師羅兵咸永道會計師事務所按香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證業務」，及參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」對上述持續關連交易進行有限保證鑒證。董事會確認，核數師已向董事會匯報彼等執行程序後所得出的結果，當中指出：

- (1) 核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等已披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准；
- (2) 就本集團提供貨物或服務所涉及的交易，核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等交易在所有重大方面未有按照本公司的定價政策進行；
- (3) 核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等交易在所有重大方面未有按照規管該等交易的相關協議進行；
- (4) 就每項持續關連交易的總金額而言，核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等持續關連交易的金額超出本公司已申請的2018年度持續關聯交易的年度上限總額。

合併財務報表附註所述關聯方交易，構成上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易，並符合上市規則第十四A章的披露規定。

除本年報所披露者外，於報告期內，本公司概無根據香港上市規則第十四A章項下有關關連交易披露的條文而須予披露的關連交易或持續關連交易。

## 6. 主要客戶及供貨商

### 6.1 主要客戶

截至2018年12月31日止年度，本集團前五名客戶的交易額佔本集團總收入的21.22% (2017：22.86%)，而本集團之單一最大客戶的交易額佔本集團總收入的8.58% (2017：9.93%)。

於報告期內，概無董事、任何彼等的緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司的已發行股份數目的5%以上)於本集團五大客戶中擁有權益。

### 6.2 主要供貨商

由本集團業務性質所決定，我們並無主要供應商。於報告期內，我們主要自空客、波音等飛機製造商購買飛機。

### 6.3 與客戶的關係

本集團始終關心客戶需求並清楚明白與客戶維持良好關係的重要性，本集團堅持以專業態度為國內外客戶提供優質服務，不斷增進客戶對集團信任度，藉此鞏固集團市場地位及創造更多持續發展機會。截至最後實際可行日期止並無構成對本集團重大影響的法律訴訟。

### 6.4 與員工的關係

本公司深知員工對公司的重要性，並認為良好的員工發展有助增強公司的競爭力及推動公司的持續發展。因此，本公司積極建立良好的員工培訓體系，促進員工職業發展及推進員工工作與生活平衡，以增加員工對工作的滿意度。另，本公司正積極探索構建中長期激勵機制以鼓勵員工努力營造創新發展、以達至成果共享的良好環境。截至最後實際可行日期止本公司並無任何勞資糾紛而影響到日常的業務運作。

此外，本公司提供安全及健康的工作環境予公司員工，透過定期檢測及維護辦公設備以及定期清洗地毯及空氣調節系統。截至最後實際可行日期止本公司並無接獲任何重大工傷意外的報告。

## 7. 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2018年12月31日，就本公司董事所知，下列人士(並非董事、監事及本公司最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並已登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須予備存之登記冊內之權益或淡倉：

姓名	股份類別	身份/ 權益性質	股份數目	好倉/淡倉	佔本公司有關股本 類別股權之概約百分比 (%)	佔本公司股權總數 之概約百分比 (%)
中央匯金投資有限責任公司	內資股	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	8,141,332,869	好倉	88.63	64.40
	H股	受控制法團權益 <sup>(2)</sup>	439,702,000	好倉	12.72	3.48
國家開發銀行股份有限公司	內資股	實益擁有人 <sup>(1)</sup>	8,141,332,869	好倉	88.63	64.40
盛唐發展(洋浦)有限公司	內資股	受控制法團權益 <sup>(2)</sup>	795,625,000	好倉	8.66	6.29
海南交管控股有限公司	內資股	受控制法團權益 <sup>(2)</sup>	795,625,000	好倉	8.66	6.29
海航集團有限公司	內資股	實益擁有人 <sup>(2)</sup>	795,625,000	好倉	8.66	6.29
中國長江三峽集團公司	H股	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	1,306,500,000	好倉	37.80	10.33
三峽資本控股有限責任公司	H股	實益擁有人 <sup>(3)</sup>	1,306,500,000	好倉	37.80	10.33
恒健國際投資控股(香港)有限公司	H股	實益擁有人 <sup>(4)</sup>	523,310,000	好倉	15.14	4.14
廣東恒健投資控股有限公司	H股	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	523,310,000	好倉	15.14	4.14
中國再保險(集團)股份有限公司	H股	實益擁有人 <sup>(5)</sup>	439,702,000	好倉	12.72	3.48
全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	272,666,000	好倉	7.89	2.16

姓名	股份類別	身份/ 權益性質	股份數目	好倉/淡倉	佔本公司有關股本 類別股權之概約百分比 (%)	佔本公司股權總數 之概約百分比 (%)
華達有限公司	H股	實益擁有人	271,250,000	好倉	7.85	2.15
國務院國有資產監督管理委員會	H股	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	193,984,000	好倉	5.61	1.53
中國船舶工業集團公司	H股	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	193,984,000	好倉	5.61	1.53
CSSC international Holding company Limited	H股	實益擁有人 <sup>(1)</sup>	193,984,000	好倉	5.61	1.53
Taiping Assets Management (HK) Company Limited	H股	投資經理	193,750,000	好倉	5.61	1.53

註：

- (1) 中央匯金投資有限責任公司持有國家開發銀行股份有限公司34.68%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，中央匯金投資有限責任公司被視為於國家開發銀行股份有限公司持有的8,141,332,869股內資股中擁有權益。
- (2) 盛唐發展(洋浦)有限公司持有海南交管控股有限公司50%的股份權益，而海南交管控股有限公司持有海航集團有限公司70%的股份權益。因此，根據證券及期貨條例，盛唐發展(洋浦)有限公司及海南交管控股有限公司均被視為於海航集團有限公司持有的795,625,000股內資股中擁有權益。
- (3) 三峽資本控股有限責任公司是中國長江三峽集團公司直接控股的全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例，中國長江三峽集團公司被視為於三峽資本控股有限責任公司持有的1,306,500,000股H股股份中擁有權益。
- (4) 恒健國際投資控股(香港)有限公司由廣東恒健投資控股有限公司全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，廣東恒健投資控股有限公司被視為於恒健國際投資控股(香港)有限公司持有的523,310,000股H股股份中擁有權益。
- (5) 中央匯金投資有限責任公司持有中國再保險(集團)股份有限公司71.56%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，中央匯金投資有限責任公司被視為於中國再保險(集團)股份有限公司持有的439,702,000股H股股份中擁有權益。
- (6) CSSC International Holding company Limited由中國船舶工業集團公司之全資附屬公司，而中國船舶工業集團公司由中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，中國船舶工業集團公司及中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會均被視為於CSSC International Holding company Limited持有的193,984,000股H股股份中擁有權益。
- (7) 根據《證券及期貨條例》第336條，倘若干條件達成，則本公司股東須呈交披露權益表格。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

除上文所披露者外，於2018年12月31日，就董事所知，概無任何其他人士(並非董事、監事及本公司最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露，或須登記於《證券及期貨條例》第336條所述的登記冊內之權益或淡倉。

## 8. 董事、監事及高級管理人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2018年12月31日，概無董事、監事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有根據根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

## 9. 董事認購股份或債券之權利

除於本年報所披露者外，本公司或其附屬公司於報告期內的任何時間概無訂立任何安排，致使董事或監事可藉購買本公司或任何其他法人團體股份或債權證而獲益，且並無董事、監事或彼等之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

## 10. 董事於競爭業務中的權益

除本年報所披露者外，於2018年12月31日，概無董事或彼等的聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

## 11. 控股股東不競爭承諾

於報告期內，本公司控股股東國家開發銀行已遵守其於招股章程中所作出的承諾事項，有關承諾事項之詳情請參見本公司招股章程「與國家開發銀行的關係」等章節。



## 12. 董事及監事服務合約

除馬永義先生及王一雲先生分別於2018年2月28日及2019年2月1日與本公司訂立服務合約，其他各董事、監事已於2016年6月13日與本公司訂立服務合約。

報告期內，概無董事或監事與本集團訂立不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

## 13. 董事及監事的彌償保證

於報告期內，均未曾經或現有生效的任何獲准許的彌償條文惠及董事及監事(不論是否由本公司或其他訂立)或其有聯繫公司的任何董事及監事(如由本公司訂立)。本公司已為董事、監事及高級人員安排適當的董事、監事及高級人員責任保險。

## 14. 董事及監事於重要交易、安排或合約之權益

於報告期內，概無董事或監事於本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司作為訂約方並對本集團業務而言屬重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

## 15. 購買、贖回或出售上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 16. 優先購買權

公司章程及中國法律項下並無優先購買權條文，規定本公司須按比例基準向現有股東發售新股份。

## 17. 股份期權安排

截至最後實際可行日期，本公司並無任何股權激勵計劃。

## 18. 行政管理合約

於報告期內，本公司並無就有關整體全部或任何重要部分業務的管理及行政工作簽訂或訂有任何合約。

## 19. 可分派儲備

於2018年12月31日，本集團可供分派儲備為人民幣5,103,745,537元(於2017年12月31日：人民幣5,385,159,251元)；本公司可供分派儲備為人民幣1,370,353,545元(於2017年12月31日：人民幣1,789,087,662元)。

## 20. 房屋、設備及投資物業

本公司及本集團於截至2018年12月31日止年度期間的房屋、設備及投資物業變動詳情載於合併財務報表附註26。

## 21. 退休福利

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於合併財務報表附註9。

## 22. 慈善捐款

本集團截至2018年12月31日止年度無慈善捐款及其他捐獻。

## 23. 貸款協議

報告期內，本公司與特定銀行簽署貸款協議，其中總額約人民幣24,698百萬元的貸款包含要求本公司控股股東國家開發銀行對本公司直接或間接持股不少於51%的條件，該等貸款協議的有效期為1個月至3年；總額約人民幣1,742百萬元的貸款包含要求本公司控股股東國家開發銀行維持其作為本公司單一最大股東地位的條件，該等貸款協議的有效期為2個月至1年。

## 24. 審閱年度業績

本公司的審計委員會已與管理層及本公司外聘審計師共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，以及截至2018年12月31日止年度經審核合併財務報表。

羅兵咸永道會計師事務所獲委任為本公司截至2018年12月31日止年度的核數師。羅兵咸永道會計師事務所已審核隨附的財務報表，該等報表按國際財務報告準則編製。

**承董事會命**

**董事長**

**王學東**

中國深圳，2019年3月27日

報告期內，監事會及全體成員按照《中華人民共和國公司法》、《中國銀監會商業銀行公司治理指引》、《國銀金融租賃股份有限公司章程》、《國銀金融租賃股份有限公司監事會議事規則》及其他有關法律法規制度之規定，秉持誠信、勤勉、審慎原則，圍繞本公司中心工作，務實、高效、盡職開展監事會監督工作，對本公司的董事會、高級管理層履職盡責情況、財務活動、內部控制、風險管理及公司經營活動等方面進行了有效監督，並就上述事項發表了獨立意見，維護了股東、公司及員工權益，同時嘗試開展建設性監督工作，促進了公司持續健康發展。

## 一. 召開監事會會議

2018年，監事會共召開會議8次，其中定期會議4次，臨時會議3次，監事會專題工作會1次。會議審議通過了19項議案，審閱了40項事項，討論了4項事項。

1. 2018年1月5日，組織召開第一屆監事會2018年第一次專題工作會，針對監事會辦公室與監事會專屬財務顧問就公司2015–2016年度招投標項目的財務檢查，有關部門提出了反饋意見，在會上對專項審計報告進行了討論。
2. 2018年1月10日，召開第一屆監事會2018年第一次臨時會議，會議審議了通過了莊贛浪先生向監事會辭去職工代表監事職務、向股東大會提名馬永義先生為國銀金融租賃股份有限公司外部監事兩個議案。
3. 2018年3月26日、27日，分兩階段召開第一屆監事會2018年第一次定期會議，審議了公司2017年度報告、2017年度利潤分配方案、董、監、高2017年度履職評價等8項議案；審閱了公司2017年度財務情況、併表管理機制建設情況及公司併表管理運行的有效性、2017年度合規內控管理情況等17個事項匯報；討論了公司監事會2018年培訓、調研計劃、2018年財務專項檢查內容、2018年監事監督事項分工三個事項。

4. 2018年5月22日，召開第一屆監事會2018年第二次臨時會議，審議了公司2017年財務決算報告、公司2018年度財務預算報告、外部監事馬永義津貼方案3項議案；聽取了外部審計師的管理層建議書匯報。
5. 2018年6月28日，召開第一屆監事會2018年第二次定期會議，審議了公司監事津貼方案的議案；審閱了公司2018年第一季度經營情況、2018年第一季度財務情況、2018年第一季度風險管理情況、2018年第一季度合規內控情況四項匯報。
6. 2018年8月23日，召開第一屆監事會2018年第三次定期會議，審議了公司2018年中期報告、公司監事會聘請財務諮詢機構、公司監事會聘請法律諮詢機構的三項議案；審閱了公司2018年二季度經營管理工作情況、2018年二季度財務情況匯報、2018年二季度風險管理情況匯報等九個事項匯報。
7. 2018年10月25日，召開第一屆監事會2018年第三次臨時會議，審議了孫志坤先生向監事會申請辭去股東監事職務、向股東大會提名關宇先生為國銀金融租賃股份有限公司股東代表監事兩項議案。
8. 2018年11月30日，召開第一屆監事會2018年第四次定期會議，審閱了公司2018年三季度經營管理工作情況匯報、2018年三季度財務情況匯報、2018年三季度風險管理情況等九個事項匯報。

## 二. 開展履職監督與評價工作

2018年第一季度，監事會對公司9名董事和6名高管人員在2017年度的履職情況開展了監督和評價工作，同時對公司5名監事的履職情況開展了評價工作。履職評價包括自評和互評、董事會評價、監事會評價等多個評價維度，審慎研究並形成相應的評價結果，並按照規定向股東大會和監管部門報告了履職評價的情況。

### 三. 組織開展財務監督工作

監事會定期聽取有關財務工作報告及工作計劃，包括主要財務指標、資產負債、損益情況、利潤、租金逾期、費用、預算執行、行業比較及競爭能力分析等，監事會提出：公司要加強財務管理，並且對境外子公司穿透管理，按照有關規定做到管理到位。

### 四. 持續監督公司經營管理情況

監事會按季度聽取經營管理部匯報公司總體經營情況，包括資產規模、項目收益、資產質量、年度經營計劃完成情況和下一步工作重點等。監事會提出：公司的經營管理要加強前瞻性、系統性和戰略性；公司發展要緊跟國家發展戰略，與國家發展重點保持一致，跟著國家戰略開拓業務。

### 五. 認真開展內部控制監督

監事會定期聽取合規內控工作報告，並對相關報告提出意見和建議，了解跟進監管動態、合規風險與內控管理情況、合規風險點監測與評估、合規內控缺陷整改情況等。監事會提出：合規管理要加快推進外部檢查及內部審計發現問題的整改；合規管理部應嚴格執行銀監制度，特別是加強對子公司的管理，做到合法合規；合規管理部應抓緊推動以前年度銀監局現場檢查發現問題的整改落實。同時，監事會還於2018年第三季度開展了IT外包專項檢查活動。

### 六. 持續加強風險管理監督

監事會定期聽取全面風險分析與管理工作報告，包括資產結構、風險指標和收益指標分析；信用風險、行業風險、市場風險、操作風險、壓力測試等其他風險分析以及下一步風險管理工作安排。監事會提出：風險管理部要加強關注海航項目、航空子公司項目風險管理，關注民營企業風險。

## 七. 進一步優化監事會構成，增設補充外部監事

監事會經過廣泛調研與反覆論證，制定了外部監事的提名、表決、通過流程和管理程序，完成了外部監事的選聘及審批手續，於2018年2月正式通過股東大會審議，選取了富有財務和稅務經驗的專家學者出任公司外部監事。通過增設外部監事，使公司監事會形成了由股東代表監事、職工代表監事和外部監事構成的理想佈局，提高了監事會監督工作的專業性和規範性，同時進一步保護了小股東利益，滿足了監管的合規要求。

## 八. 完善監事會規章制度建設

監事會持續推動監事會的制度體系建設，在履職評價和監督管理等制度體系基礎上，再次修訂了《監事會議事規則》和《監事津貼管理辦法》制度，協助修訂了《公司章程》等相關內容，並於2018年2月通過股東大會審議。此次完善的若干制度，將進一步調動監事的工作積極性，推動監事的獨立監督履職。監事會制度的持續完善，也強化了監事會的監督管理職能，有效地保證了監事會成員履職的規範性和操作性。

## 九. 開展相關培訓調研活動，完善監事會自身建設，提高監事監督能力

積極組織安排監事會開展船舶行業調研，與沙鋼集團、揚子江船業集團進行了走訪座談，深化監事會對公司重點行業的分析研究，提升監事會的管理質效；積極發揮監事會財務顧問、法律顧問的專業優勢，組織開展面向全員的專題講座，普及提高全員對監事會監督職能的認識和理解；組織監事、監事會辦公室人員參加外部專題培訓，並建立培訓後的交流機制，提升監事會整體工作能力。

國銀金融租賃股份有限公司監事會

監事長

蔣道振

2019年3月27日

## 致國銀金融租賃股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

國銀金融租賃股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第138至256頁的合併財務報表，包括

- 於2018年12月31日的合併財務狀況表；
- 截至該日止年度的合併損益表；
- 截至該日止年度的合併全面收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2018年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項是應收融資租賃款、經營租賃設備的減值。

#### 關鍵審計事項

##### 應收融資租賃款、應收賬款和經營租賃設備的減值

請參閱合併財務報表附註3.1、3.2、21、22及26。

截至2018年12月31日止，貴集團的應收融資租賃款、應收賬款和經營租賃設備的賬面價值淨額分別為人民幣125,141.6百萬元、人民幣5,405.7百萬元和62,117.7百萬元，累計減值準備餘額分別錄得人民幣4,675.5百萬元、人民幣662.6百萬元和人民幣487.0百萬元。

應收融資租賃款及應收賬款的減值撥備餘額指管理層根據《國際財務報告準則》第9號：金融工具之預期信用損失模型（「預期信用損失模型」）於資產負債表日對預期信用損失作出的最佳估計。

貴集團評估應收融資租賃款及應收賬款的信貸風險自初始確認後是否已大幅增加，並運用「三階段」減值模型計量其預期信用損失，對於納入第1階段及第2階段計量的應收融資租賃款及應收賬款，管理層用風險參數模擬方法納入關鍵參數，包括違約的可能性、違約的相關損失、違約的程度及折現率以評估減值撥備。對於第3階段的應收融資租賃款及應收賬款，管理層通過估計應收融資租賃款及應收賬款的現金流量對減值撥備進行評估。

預期信用損失的計量模型及重大的管理層判斷及假設，主要內容以下所述：

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們已評價及測試相關控制，包括及時識別減值指標及減值損失準備的計算。

對於應收融資租賃款及應收賬款的減值損失，我們的實質性程序包括：

我們審核預期信用損失計量的模擬方法，並就組合分項、模型選擇、關鍵參數估計、有關模型的重大判斷及假設的合理性作出評估。我們已測試計量模型是否反映管理層所編制的模擬方法。

我們在慮及承租人的財務資料及非財務資料、有關外部證據及其他因素的基礎上選擇樣本，以評估管理層對識別自初始確認是信用風險增加的應付款項及信用減值應付款方面的恰當性。

就前瞻性計量而言，我們審核管理層對其經濟指標選擇的模型分析；所運用的經濟情景及權重，評估經濟指標預測的合理性，並對經濟指標、經濟情景及權重進行敏感度分析；

我們基於所選樣本審核預期信用損失模型的主要輸入數據，包括歷史數據及計量日期的數據，以評估其準確性及完整性。我們亦對模型及信息系統之間主要輸入值的傳送進行調節，以核實彼等的準確性及完整性。

對於第3階段的應收融資租賃款及應收賬款，我們對管理層基於承租人的財務資料及其他可得資料以及減值損失計算的折現率而編製的預測未來現金流量進行樣本審查。



## 關鍵審計事項

### 應收融資租賃款、應收賬款和經營租賃設備的減值

- (1) 對具有類似的信用風險特徵的業務運營進行細分，選擇合適的模型並確定相關的關鍵計量參數；
- (2) 決定信用風險是否顯著增加或已發生違約或減值損失的標準；
- (3) 前瞻性計量的經濟指標以及應用經濟情景及權重；
- (4) 第3階段的應收融資租賃款及應收賬款的預計未來現金流。

貴集團已設立為計量預期信用損失而設的管治程序及控制。

對於識別出減值跡象的經營租賃設備，管理層評估其可回收金額為以下兩者之間的較高者：

- 根據市場價格確定的公允價值減去處置費用後的淨額；及
- 根據租賃合約預計未來現金流量的現值。

由於應收融資租賃款和經營租賃設備的減值準備的評估涉及管理層的重大判斷，我們在審計中予以重點關注。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

對於持作經營租賃業務設備，我們核實設備的使用及評估設備的市價是否下滑以評定管理層對減值跡象識別的恰當性。對於採用公允價值減處置費用法的，我們比較了設備的賬面價值及其市場公允價值減去預計處置費用後的淨額。對於採用未來現金流量現值法的，我們檢查了計算的準確性，並對比了未來現金流量預測中的租金水準與租賃合同中約定的租金，及折現率與貴集團加權平均資本成本。

我們在上述工作中取得的相關證據能夠支援管理層在資產減值評估中使用的方法和關鍵假設。



## 獨立核數師報告(續)

### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息出現重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事及審計委員會對合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

- 了解與審計相關的內部控制，以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。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則修改我們的意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會匯報計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們匯報有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會匯報的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中匯報某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中匯報該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為周世強。

### **羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，2019年3月27日

# 合併損益表

截至12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>收入</b>			
融資租賃收入	5	<b>7,036,316</b>	5,784,289
經營租賃收入	5	<b>6,584,804</b>	6,016,001
<b>總收入</b>		<b>13,621,120</b>	11,800,290
投資收益淨額	6	<b>211,662</b>	176,160
其他收入、收益或損失	7	<b>1,708,528</b>	338,272
<b>收入及其他收益總額</b>		<b>15,541,310</b>	12,314,722
折舊及攤銷	8	<b>(2,989,253)</b>	(2,701,887)
員工成本	9	<b>(508,889)</b>	(351,644)
手續費及佣金支出	10	<b>(74,559)</b>	(61,986)
利息支出	11	<b>(6,863,247)</b>	(4,984,470)
其他營業支出	12	<b>(538,049)</b>	(493,965)
金融資產的減值損失淨額	13	<b>(992,118)</b>	(851,572)
其他資產的減值損失淨額	14	<b>(300,974)</b>	(61,346)
<b>支出總額</b>		<b>(12,267,089)</b>	(9,506,870)
<b>所得稅前利潤</b>		<b>3,274,221</b>	2,807,852
所得稅費用	15	<b>(767,237)</b>	(676,889)
<b>本公司擁有人應佔年度利潤</b>		<b>2,506,984</b>	2,130,963
<b>本公司擁有人應佔基本及稀釋每股收益(每股人民幣元)</b>	16	<b>0.20</b>	0.17

第145頁至第256頁的附註為合併財務報表的整體部分。

# 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
<b>年度利潤</b>	<b>2,506,984</b>	2,130,963
<b>其他全面收益：</b>		
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	<b>24,243</b>	-
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	<b>(192,636)</b>	94,374
外幣折算差額	<b>289,309</b>	(279,792)
<b>年度除稅後其他全面收益總額</b>	<b>120,916</b>	(221,141)
<b>本公司擁有人應佔年度全面收益總額</b>	<b>2,627,900</b>	1,909,822

第145頁至第256頁的附註為合併財務報表的整體部分。

# 合併財務狀況表

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
現金及銀行結餘	17	<b>23,497,845</b>	16,207,073
拆出資金		<b>500,000</b>	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	18	<b>1,919,055</b>	1,857,927
衍生金融資產	19	<b>36,877</b>	27,728
持有待售資產	27	<b>1,324,969</b>	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	20	<b>495,740</b>	-
可供出售金融資產	20	-	279,573
應收賬款	21	<b>5,405,652</b>	6,610,039
應收融資租賃款	22	<b>125,141,605</b>	98,880,563
預付賬款	23	<b>12,332,839</b>	7,530,238
投資性房地產	25	<b>1,075,266</b>	984,709
物業及設備	26	<b>63,038,585</b>	49,532,281
遞延所得稅資產	28	<b>1,088,172</b>	642,535
其他資產	29	<b>2,210,381</b>	1,849,149
<b>資產總值</b>		<b>238,066,986</b>	187,099,272
<b>負債</b>			
借款	30	<b>157,186,898</b>	116,245,105
賣出回購金融資產款	41	<b>880,000</b>	2,030,000
衍生金融負債	19	<b>282,711</b>	69,125
應計員工成本	31	<b>249,855</b>	160,506
應交稅費		<b>440,571</b>	433,529
應付債券	32	<b>38,596,346</b>	32,326,713
遞延所得稅負債	28	<b>614,081</b>	540,123
其他負債	33	<b>15,613,494</b>	11,785,202
<b>負債總額</b>		<b>213,863,956</b>	163,590,303

## 合併財務狀況表(續)

	附註	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
<b>權益</b>			
股本	34	<b>12,642,380</b>	12,642,380
資本公積	35	<b>2,418,689</b>	2,418,689
套期及公允價值儲備	36	<b>(177,698)</b>	(9,305)
外幣折算儲備		<b>173,185</b>	(116,124)
一般準備	37	<b>4,042,728</b>	3,188,170
留存利潤	38	<b>5,103,746</b>	5,385,159
<b>權益總額</b>		<b>24,203,030</b>	23,508,969
<b>負債及權益總額</b>		<b>238,066,986</b>	187,099,272

第145頁至第256頁的附註為合併財務報表的整體部分。

第138頁至第256頁的財務報表於2019年3月27日獲董事會通過並由其代表簽署。

王學東

黃敏

# 合併權益變動表

		本公司擁有人應佔權益						
		股本	資本公積	套期及公允 價值儲備	外幣折算儲備	一般準備	留存利潤	權益總額
附註		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
	<b>2017年1月1日</b>	12,642,380	2,418,689	(67,956)	163,668	2,665,268	4,479,625	22,301,674
	年度利潤	-	-	-	-	-	2,130,963	2,130,963
	年度其他全面收益	36	-	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	39	-	-	-	-	(702,527)	(702,527)
	提取一般準備	37	-	-	-	522,902	(522,902)	-
	<b>2017年12月31日</b>	12,642,380	2,418,689	(9,305)	(116,124)	3,188,170	5,385,159	23,508,969
	採納《國際財務報告準則》第9號 的影響	4(a)	-	-	-	-	(966,771)	(966,771)
	<b>2018年1月1日</b>	<b>12,642,380</b>	<b>2,418,689</b>	<b>(9,305)</b>	<b>(116,124)</b>	<b>3,188,170</b>	<b>4,418,388</b>	<b>22,542,198</b>
	年度利潤	-	-	-	-	-	2,506,984	2,506,984
	年度其他全面收益	36	-	(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	39	-	-	-	-	(967,068)	(967,068)
	提取一般準備	37	-	-	-	854,558	(854,558)	-
	<b>2018年12月31日</b>	<b>12,642,380</b>	<b>2,418,689</b>	<b>(177,698)</b>	<b>173,185</b>	<b>4,042,728</b>	<b>5,103,746</b>	<b>24,203,030</b>

第145頁至第256頁的附註為合併財務報表的整體部分。



# 合併現金流量表

截至12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除所得稅前利潤		<b>3,274,221</b>	2,807,852
調整：			
應付債券的利息支出	11	<b>1,244,488</b>	815,948
折舊及攤銷	8	<b>2,989,253</b>	2,701,887
金融資產的減值損失淨額	13	<b>992,118</b>	851,572
其他資產的減值損失淨額	14	<b>300,974</b>	61,346
處置經營租賃用設備產生的收益	7	<b>(651,418)</b>	(41,098)
衍生工具的變現損失淨值	6	-	(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	6	<b>(75,757)</b>	-
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	6	<b>(8,961)</b>	-
處置應收融資租賃的變現收益淨額	6	<b>(8,839)</b>	-
衍生工具的未變現公允價值變動	6	<b>(4,613)</b>	(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	6	<b>(113,492)</b>	(63,651)
營運資金發生變動前的經營現金流量		<b>7,937,974</b>	7,114,617
中央銀行法定存款準備金(增加)/減少		<b>(71,463)</b>	28,043
應收賬款減少		<b>787,028</b>	202,449
應收融資租賃款增加		<b>(28,297,989)</b>	(10,795,847)
其他資產增加		<b>(380,979)</b>	(694,450)
借款增加		<b>40,941,793</b>	10,046,937
同業拆入減少		-	(4,000,000)
賣出回購金融資產款減少		<b>(1,150,000)</b>	(1,106,000)
應計員工成本增加		<b>89,349</b>	66,318
其他負債減少		<b>3,889,786</b>	(429,787)
經營活動所產生的現金		<b>23,745,499</b>	432,280
已付所得稅		<b>(802,691)</b>	(328,660)
<b>經營活動所產生的現金淨額</b>		<b>22,942,808</b>	103,620

## 合併現金流量表(續)

		截至12月31日止年度	
	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		<b>896,128</b>	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		<b>1,717,799</b>	–
處置可供出售金融資產		–	167,152
處置物業及設備		<b>7,301,667</b>	4,201,975
已抵押及受限制銀行存款變動		<b>(4,346,891)</b>	(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		<b>(675,410)</b>	(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		<b>(1,845,922)</b>	–
購置可供出售金融資產		–	(293,724)
購置物業及設備		<b>(26,015,684)</b>	(12,562,498)
<b>投資活動所使用的現金淨額</b>		<b>(22,968,313)</b>	(8,732,662)
<b>籌資活動</b>			
發行應付債券收到的款項		<b>8,679,659</b>	18,959,181
償還應付債券		<b>(3,500,000)</b>	(3,301,700)
債券發行費用		<b>(130,946)</b>	(49,929)
支付的債券利息		<b>(1,241,856)</b>	(815,948)
已付股息	39	<b>(973,397)</b>	(702,527)
<b>籌資活動所產生的現金淨額</b>		<b>2,833,460</b>	14,089,077
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>			
現金及現金等價物匯率變動的影響		<b>564,464</b>	(246,342)
現金及現金等價物年初餘額		<b>15,002,791</b>	9,789,098
<b>現金及現金等價物年末餘額</b>	42	<b>18,375,210</b>	15,002,791
<b>經營活動所產生的現金淨額其中包括：</b>			
收到的利息		<b>7,393,296</b>	5,886,082
已付利息(應付債券的利息支出除外)		<b>(4,841,388)</b>	(3,901,512)
已收淨利息		<b>2,551,908</b>	1,984,570

第145頁至第256頁的附註為合併財務報表的整體部分。

## 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。涉及須作出更多判斷或更複雜的範疇，或合併財務報表而言屬重大的假設及估計的範疇於附註3披露。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.1 呈列基準(續)

#### 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4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。經營及融資租賃之間的差異從承租人的角度消除後，《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的資產負債表中確認。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。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.1 呈列基準(續)

#### 2.1.1 會計政策和披露之變動(續)

##### 2.1.1.2 尚未採納的新準則及詮釋(續)

###### 2.1.1.2.1 《國際財務報告準則》第16號－租賃(續)

###### 變動的性質(續)

如附註46所載，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 合併基準

合併財務報表包括本公司、由本公司控制的主體(包括結構化主體)以及其下屬附屬公司的財務報表。本公司可通過以下方式實現控制：

- 擁有對被投資方的權力；
- 通過參與被投資方的相關活動而承受可變回報風險或有權享有可變回報；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

如事實和情況表明上文所列三項中的一項或多項發生變化，本公司將重新評估是否對被投資方擁有控制權。

如果本集團對被投資方的表決權未能佔大多數，但足以賦予本集團實際能力可單方面掌控被投資方的相關活動時，本集團即擁有對被投資方的權力。在評估本集團對被投資方的表決權是否足以賦予其權力時，將考慮所有相關事實和情況，包括：

## 2 主要會計政策(續)

### 2.2 綜合入賬基準(續)

- 本集團持有的表決權份額相對於其他表決權持有方所持有的表決權份額和分散度；
- 本集團、其他表決權持有方或其他各方持有的潛在表決權；
- 其他合同安排產生的權利；及
- 可表明在需要作出決策時本集團當前能否掌控相關活動的任何其他事實和情況，包括以往股東大會的表決方式。

本集團於獲得對附屬公司的控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去對附屬公司的控制權時終止。具體而言，年內收購或處置的附屬公司的收入和支出自本集團取得對該附屬公司的控制權之日開始納入合併損益表，直至本集團不再控制該附屬公司之日為止。

損益和其他全面收益下的各項目歸屬於本公司擁有人和非控制性權益。附屬公司全面收益總額歸屬於本公司擁有人和非控制性權益，即使這導致非控制性權益產生虧損結餘。

於必要時，將對附屬公司的財務報表作出調整，確保其會計政策與本集團會計政策一致。

本集團成員公司間交易相關的所有集團內部資產和負債、權益、收入、支出和現金流量於綜合入賬時全數抵銷。

#### 2.2.1 本集團於現有附屬公司的擁有人權益的變動

本集團在其附屬公司的擁有人權益發生變化，且該變化未導致本集團失去對該等附屬公司的控制權，應作為權益性交易核算。調整本集團權益與非控制性權益的賬面價值，以反映其在附屬公司中相關權益的變化。非控制性權益的調整額與支付或收到對價的公允價值之間的任何差額直接於權益內確認，並歸屬於本公司擁有人。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.2 綜合入賬基準(續)

#### 2.2.1 本集團於現有附屬公司的擁有人權益的變動(續)

倘本集團失去對附屬公司的控制權，收益或虧損於損益內確認，並按(1)所得對價的公允價值與留存權益的公允價值之和與(2)附屬公司資產(包括商譽)和負債以及任何非控制性權益的原賬面價值之間的差額計算。所有先前於其他全面收益中確認的有關該附屬公司的款項，將按猶如本集團已直接出售該附屬公司之相關資產或負債入賬(即根據適用《國際財務報告準則》所指定/許可重新分類至損益或轉為其他權益類別)。在原有附屬公司中留存的任何投資於失去控制權當日的公允價值於其後的會計處理中被視為按《國際會計準則》第39號進行初始確認的公允價值，或(如適用)於聯營公司或合營企業投資的初始確認成本。

### 2.3 企業合併

企業購買業務採用購買法進行會計處理。企業合併中轉移的代價以公允價值計量，即按購買日當日本集團轉讓的資產、本集團對被購買方的前擁有人產生的負債及本集團因為換取被購買方的控制權而發行的股本權益的公允價值總和計算。與購買相關的成本通常於發生時於損益內確認。

購買方在購買日取得的可辨認資產和承擔的負債以其公允價值確認，以下幾項除外：

- 遞延所得稅資產或負債以及與僱員福利安排相關的資產或負債分別按照《國際會計準則》第12號-「所得稅」和《國際會計準則》第19號-「僱員福利」予以確認和計量；
- 與被購買方股份支付安排或取而代之的本集團股份支付安排相關的負債或權益工具，根據《國際財務報告準則》第2號-「以股份為基礎的支付」在購買日予以計量；及
- 《國際財務報告準則》第5號-「持有待售的非流動資產和終止經營」中歸類為持有待售的資產(或處置組別)，按該準則要求予以計量。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.3 企業合併(續)

商譽以轉移代價、被購買方任何非控制權益數額和購買方之前持有被購買方權益的公允價值(如有)之和減去所收購的可辨認淨資產和承擔的負債於購買日當日的淨額之差額計量。若經過重估後，所取得的可辨認淨資產和承擔的負債於購買日當日的淨額大於轉移對價、被購買方的任何非控制性權益數額和購買方之前持有的被購買方權益的公允價值(如有)之和，則差額作為購買交易的利得即時於損益內確認。

屬當前擁有人權益且在清盤時讓其持有人有權按比例分佔主體淨資產的非控制性權益，可按公允價值或按非控制性權益佔被購買方可辨認淨資產已確認金額的比例作初始計量。計量基準的選擇按個別交易作出。其他種類的非控制性權益按照公允價值或根據其他《國際財務報告準則》訂明的基準(如適用)計量。

分階段進行業務合併時，本集團先前在被購買方持有的權益按購買日(即本集團獲得控制權之日)的公允價值重新計量，由此產生的收益或虧損(如有)於損益內確認。如出售於被收購方權益，先前在其他全面收益中確認於收購日期前從該等權益產生的金額重新分類至留存利潤，而該處理方法屬合適。

### 2.4 對附屬公司的投資

對附屬公司的投資按成本減累計減值損失(如有)計入本公司的財務狀況表。

### 2.5 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；



## 2 主要會計政策(續)

### 2.5 收入確認(續)

- (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經營租賃持有設備產生的收益等。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。處置經營租賃持有設備產生的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。

### 2.6 租賃

當租賃條款將擁有權絕大部份風險及回報轉讓予承租人時，租賃分類為融資租賃，而所有其他租賃則分類為經營租賃。

在多項飛機經營租賃中，承租人有權根據飛機機身、引擎及其他主要有限壽命部件(補充金額)的使用情況分期付款。於該等租賃中，當承租人出示證明合資格完成飛機維修的票據後，本集團償還承租人的維修費用，該費用不超過就該等工作收取的補充金額最大額度(除租賃另有指明外)。本集團確認，分期付款為其他負債的自承租人的維修保證金(附註33)。

#### 2.6.1 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在相關租賃期內按直線法予以確認。產生的初始直接費用計入當期損益。經營租賃的或有租金於其實際發生期間確認為支出。

#### 2.6.2 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在相關租賃期內按直線法於損益內確認。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基準於損益內確認；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。

在一項採購並租回交易中，出於換取顯著高於或低於市場租金水平的租約的考慮，如果採購的價格顯著高於或低於該項資產的市場價值，本集團將確認一項等值於採購價格與市場價格之差的租賃溢價資產或租賃折價負債。租賃溢價資產或租賃折價負債將在租賃期內進行攤銷，並作為經營租賃收入的一項組成部份。租賃溢價資產或租賃折價負債分別在其他資產或其他負債中呈列。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.6 租賃(續)

#### 2.6.3 本集團作為出租人記錄融資租賃業務

於租賃期開始日，將租賃開始日最低應收租賃款與初始直接費用之和確認為應收融資租賃款，同時記錄未擔保餘值；將最低應收租賃款、初始直接費用及未擔保餘值之和與其現值之和的差額確認為未實現融資收益。

未實現融資收益在租賃期內採用實際利率法確認為融資收入。融資租賃的或有租金於實際發生期間確認為收入。

### 2.7 現金及現金等價物

現金包括庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

### 2.8 外幣業務

編製各集團主體的財務報表時，以該主體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，均以交易當日的適用匯率折算確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日適用匯率重新換算。按公允價值計量的外幣計值非貨幣項目則以公允價值定值當日適用匯率重新換算。按歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目不予重新換算。

為呈列合併財務報表，本集團境外經營資產與負債於各報告期末按適用的匯率折算為人民幣。收支項目則按當期的平均匯率折算，除非該期間匯率大幅波動，如此則使用交易當日的匯率。產生的匯兌差額(如有)則計入其他全面收益及於權益中累計。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.8 外幣業務(續)

處置境外經營時(即處置本集團在境外經營的全部權益、處置涉及喪失對包含境外經營的附屬公司的控制權，或處置包含境外經營(其境外經營的留存權益成為金融資產)的合資企業或聯營公司之部份權益)，本公司擁有人應佔與該境外經營相關的權益的累計匯兌差額全部重新分類至損益。

此外，在處置部份包含境外經營的附屬公司但不使本集團失去對該附屬公司控制權時，累計匯兌差額按比例計算重新歸屬於非控制性權益，不計入損益。其他所有部份處置(即處置部份聯營公司或合資企業但不使本集團失去重大影響或共同控制權)，累計匯兌差額按比例重新分類至損益。

### 2.9 借款費用

可直接歸屬於符合條件的資產(即需較長時間方可作擬定用途或出售的資產)的購建或生產的借款費用，計入資產成本，直至資產大致可作擬定用途或出售為止。

所有其他借款費用均在發生當期計入損益。

### 2.10 政府補助

政府補助在有合理保證本集團將能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到該等補助時方予以確認。

政府補助乃就本集團確認有關開支(預期補助可予抵銷成本開支)期間按系統化之基準於損益內確認。具體而言，政府補助主要條件為本集團應購建或以其他方式獲得非流動資產時，則於合併財務狀況表中確認為遞延收入，並在相關資產使用年限內按系統化基準轉入損益。

政府補助為補償已產生的支出或損失，或為本集團提供即時財務支持且無相關未來費用並在取得時計入當期損益。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.11 僱員福利

本集團在僱員為其提供服務的報告期間，將就該等服務產生的僱員福利支出計入損益。

#### 2.11.1 社會福利

社會福利支出指就中國政府設立的僱員社會福利體系支付的款項，包括社會養老保險、醫療保險、住房公積金和其他社會福利供款。本集團按職工薪酬的一定比例定期繳存此類費用，並將職工提供服務而有權享有此類福利的繳存金額計入當期損益。本集團社會福利相關的負債限於報告期間的應付繳存金額。

#### 2.11.2 年金制度－設定提存計劃

本集團亦為符合條件的僱員設立年金制度。職工提供服務而有權享有此福利的，年金金額根據參與者總薪酬的一定比例計提，計入損益。

### 2.12 稅項

所得稅費用指當期應付所得稅和遞延所得稅總和。

#### 2.12.1 當期所得稅

當期應付所得稅基於年度應納稅所得額計算。因其他年度／期間之應納稅或可抵扣的收入或支出以及毋須計稅或抵扣的項目，應納稅所得額與綜合損益及其他全面收益表所列之「所得稅前利潤」並不相同。本集團當期所得稅按報告期末稅法規定或實質性規定的稅率計算。

#### 2.12.2 遞延所得稅

遞延所得稅就合併財務報表所列資產和負債賬面價值與計算應納稅所得額所用相應計稅基礎之間的暫時性差異予以確認。遞延所得稅負債一般會就所有應納稅暫時性差異確認。倘可能出現適用可扣減暫時性差額的應納稅所得額，遞延所得稅資產一般就所有可抵扣暫時性差異進行確認。如暫時性差異由一項不影響應納稅所得額或會計利潤的交易的資產及負債(企業合併除外)所產生，則有關遞延所得稅資產及負債不予確認。此外，若暫時性差額由商譽的初始確認產生，則遞延所得稅負債不予確認。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.12 稅項(續)

#### 2.12.2 遞延所得稅(續)

本集團就投資附屬公司產生的應納稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異的轉回，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與此種投資及權益相關的可抵扣暫時性差異產生的遞延所得稅資產，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得足夠的應納稅所得額以動用暫時性差異時，本集團才予確認。

遞延所得稅資產的賬面價值於各報告期末進行覆核，若未來很可能無法再獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣全部或部分遞延所得稅資產，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。

對於遞延所得稅負債和資產，按照報告期末已實施或實質上已實施的稅率(和稅法)，以預期清償相關負債或變現相關資產期間的適用稅率計量。

遞延所得稅負債和資產的計量反映出本集團預期於報告期末收回或清償資產和負債賬面價值的方式所產生的稅務後果。

#### 2.12.3 年度當期所得稅及遞延所得稅

與計入其他全面收益或直接計入權益的項目相關的當期所得稅及遞延所得稅分別計入其他全面收益或直接計入權益，除此之外，當期所得稅及遞延所得稅均計入當期損益。

當擁有以當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債的法定權利時，且當期所得稅資產和負債為同一稅收部門徵收，且本集團打算以淨額結算當期所得稅資產和負債，則遞延所得稅資產和負債予以抵銷。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.13 物業及設備

物業及設備包括本集團自用的建築物、計算機及電子設備、機動車、辦公設備、租賃改良(而非下述的在建物業)以及用於經營租賃業務的飛機、船舶、專用設備及電子設備。物業及設備均按歷史成本減去其後累計折舊及其後累計減值損失(如有)於財務狀況表內列報。歷史成本包括直接應佔收購該等項目的支出。

當與該項目相關的未來經濟利益將很可能流入本集團，且該項目的成本可以可靠地計量時，後續成本計入資產賬面價值或確認為單獨資產(如適當)。作為單獨資產入賬的任何組成部分的賬面價值在替換後終止確認。所有其他維修及維護在其於報告期內產生時計入損益。

除在建工程外，物業及設備項目在其預計可使用年限內採用直線法以成本減去殘值確認折舊，以核銷其成本。於各報告期末，對有關預計可使用年限、殘值及折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

在建工程以成本減去任何已確認的減值損失列報。成本包括專業費用和符合條件的資產按本集團會計政策資本化的借款費用。此類物業於完工並達到擬定用途後列入物業及設備的適當類別。此類資產折舊方式與其他物業資產相同，於該等資產達到擬定用途後開始計提折舊。

購買持租賃的飛機時，本集團確定，計量及計算所購置的租賃合同產生的租約溢價資產／租約折價負債，以及維修權資產。

租約溢價資產／租約折價負債指於購置日擁有合同租金的收購租賃價值，大幅高於或低於市場租賃租金水準。租約溢價資產／租約折價負債按剩餘租賃期限以直線基準攤銷，且視作折舊及攤銷的一部份。

維修權資產指收購的內含於租賃項下的、於收購日與飛機實質維修條件相比，收取更高維修狀態下的飛機的合同權利之公允價值。維修權資產的攤銷由維修事件觸發。合資格的維修事件發生後，與維修事件相關部份的成本將資本化為飛機成本，且根據本集團的折舊政策折舊。租賃結束時，任何剩餘維修權資產將與來自承租人的維修按金或租賃提前終止補償金沖抵，任何盈餘將作為其他收益確認為損益。

租約溢價資產及維修權資產均於其他資產中列示(附註29)。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.13 物業及設備(續)

當物業及設備項目處於處置狀態或預期繼續使用該資產不能再產生經濟利益時，終止確認該物業及設備項目。物業及設備項目出售或報廢所產生的任何收益或損失均釐定為出售所得款項與相關資產賬面價值的差額，並計入損益。

本集團自用的各類物業及設備預計殘值率和可使用年限列示如下：

類別	預計殘值率	可使用年限
建築物	5%	20年
計算機及電子設備	5%	3 – 5年
機動車	5%	5年
辦公設備	5%	3 – 5年
租賃改良	0%	2 – 10年

本集團自用的各類物業及設備預計殘值率和可使用年限列示如下：

類別	預計殘值率	可使用年限
飛機	15%	11-20年
船舶	10%	20年
專用設備	5%	10年
電子設備	5%	3年

## 2 主要會計政策(續)

### 2.14 投資性房地產

投資性房地產為用於賺取租金而持有的不動產。

投資性房地產初始以成本計量，包括任何可直接歸屬的支出。初始確認後，投資性房地產以成本減去其後累計折舊和任何累計減值損失列報。投資性房地產折舊採用直線法並經計及其預計殘值後在其預計可使用年限內核銷成本。

當投資性房地產處於處置狀態，或永久退出使用，且預期通過處置不能產生經濟利益時，終止確認該投資性房地產。投資性房地產終止確認所產生的任何收益或損失(按處置所得款項淨額與相關資產賬面價值的差額計算)，計入該資產終止確認的當期損益。

投資性房地產的預計殘值率和可使用年限分別為5%及20至34年。

### 2.15 無形資產

#### 2.15.1 獨立購買的無形資產

獨立購買的、可使用年限有限的無形資產，以成本減去累計攤銷及任何累計減值損失列賬。可使用年限有限的無形資產的攤銷在其預計可使用年限內採用直線法予以確認。於各報告期末，對預計可使用年限和攤銷方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

無形資產均為電腦軟件，預計可使用年限均為5年。

#### 2.15.2 無形資產的終止確認

當無形資產處於處置狀態，或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該無形資產。無形資產終止確認所產生的收益或損失(按處置所得款項淨額與相關資產賬面價值的差額計量)計入該資產終止確認的當期損益。



## 2 主要會計政策(續)

### 2.16 除商譽和金融資產以外的有形資產和無形資產減值

本集團在各報告期末對有形資產和無形資產的賬面價值進行覆核，以確定該等資產是否存在已發生減值損失的跡象。如存在減值跡象，則估計該資產的可收回金額以確定減值損失(如有)的程度。若難以對單項資產的可收回金額進行估計，本集團則對該資產所屬現金產出單元的可收回金額進行估計。若可在合理且一致的基礎上確定分配方案，則公司資產也可分配至單個現金產出單元，否則便分配至可在合理且一致的基礎上確定分配方案的最小現金產出單元組。

可收回金額為公允價值減去處置費用後的淨額與使用價值之間的較高者。評估使用價值時，採用一定的稅前貼現率將預計未來現金流量折算為現值，而該稅前貼現率應反映貨幣時間價值的當前市場評估以及預計未來現金流量未進行調整的資產的特定風險。

若資產(或現金產出單元)的可收回金額預計低於其賬面價值，則減少該資產(或現金產出單元)的賬面價值至其可收回金額。減值損失即計入損益。

若減值損失於之後轉回，則資產(或現金產出單元)的賬面價值提高至其調整後的估計可收回金額，但提高後的金額不超過該資產(或現金產出單元)在之前年度無減值損失情況下確定的賬面價值。轉回的減值損失即計入損益。

### 2.17 撥備

本集團因過往事項存在現時義務(法定或推定)並很可能要求本集團履行相關義務，且該義務的金額能夠進行可靠估計的，則確認撥備。

經計及現時義務有關的風險和不確定性，確認為撥備的金額為於報告期末履行相關義務所需支出的最佳估計數。當採用履行現時義務的預計現金流量對負債進行計量時，其賬面價值即為該等現金流量的現值(若貨幣的時間價值具有重大影響)。

當預期從第三方收回結算撥備所需的部份或全部經濟利益，若基本確定將收到償付且該應收款項的金額能夠進行可靠計量的，則將該應收款項確認為資產。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.18 持有待售非流動(或處置組別)資產

當非流動(或處置組別)資產的賬面價值主要透過銷售交易收回，且極可能出售時，則該非流動(或處置組別)資產將被分類為持有待售。非流動資產(除以下解釋的若干資產外)(或處置組別)是按賬面金額與公允價值減去出售成本的較低者列賬。被分類為持有待售的遞延所得稅資產、僱員福利資產、金融資產(除對附屬公司及聯營公司的投資外)及投資性房地產都將在附註2載列的政策中進行進一步計量。

### 2.19 金融資產及金融負債

#### 2.19.1 投資及其他金融資產

##### 2.19.1.1 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)；及
- 該等按攤餘成本計量。

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同條款。

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。

##### 2.19.1.2 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份風險及回報時，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 主要會計政策(續)

### 2.19 金融資產及金融負債(續)

#### 2.19.1 投資及其他金融資產(續)

##### 2.19.1.3 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。

##### 2.19.1.3.1 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：持作收取合同現金流量(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：倘為收回合同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。賬面價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 主要會計政策(續)

### 2.19 金融資產及金融負債(續)

#### 2.19.1 投資及其他金融資產(續)

##### 2.19.1.3 計量(續)

###### 2.19.1.3.2 權益工具

本集團後續按公允價值計量的所有權益投資。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。

##### 2.19.1.4 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。

##### 2.19.1.5 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 主要會計政策(續)

### 2.19 金融資產及金融負債(續)

#### 2.19.1 金融資產(續)

##### 2.19.1.5 截至2017年12月31日止應用的會計政策(續)

###### 2.19.1.5.1 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份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。

###### 2.19.1.5.2 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份，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份，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

## 2 主要會計政策(續)

### 2.19 金融資產及金融負債(續)

#### 2.19.1 金融資產(續)

##### 2.19.1.5 截至2017年12月31日止應用的會計政策(續)

###### 2.19.1.5.2 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

- 其構成含有一個或多個嵌入衍生工具的合同的一部份，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。

###### 2.19.1.5.3 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。

###### 2.20.1.5.4 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金融資產、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)。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.19 金融資產及金融負債(續)

#### 2.19.1 金融資產(續)

##### 2.19.1.5 截至2017年12月31日止應用的會計政策(續)

###### 2.20.1.5.4 可供出售金融資產(續)

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鈎。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。

###### 2.19.1.5.5 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。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.19 金融資產及金融負債(續)

#### 2.19.1 金融資產(續)

##### 2.19.1.5 截至2017年12月31日止應用的會計政策(續)

###### 2.19.1.5.5 金融資產減值(續)

組合減損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。



## 2 主要會計政策(續)

### 2.19 金融資產及金融負債(續)

#### 2.19.1 金融資產(續)

##### 2.19.1.5 截至2017年12月31日止應用的會計政策(續)

###### 2.19.1.5.5 金融資產減值(續)

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。

###### 2.19.1.5.6 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。

金融資產的部份終止確認(如：本集團保留了回購部份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份和基於轉移日的相關公允價值需終止確認的部份。將終止確認部份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，與終止確認部份的賬面價值的差額，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份和基於相關公允價值終止確認的部份。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.19 金融資產及金融負債(續)

#### 2.19.2 金融負債及權益工具

##### 2.19.2.1 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。

##### 2.19.2.2 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。

##### 2.19.2.3 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。

##### 2.19.2.4 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 主要會計政策(續)

### 2.19 金融資產及金融負債(續)

#### 2.19.2 金融負債及權益工具(續)

##### 2.19.2.5 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份的各項收費、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。

##### 2.19.2.6 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。

##### 2.19.2.7 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代價之間的差額計入損益。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.20 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)

貴集團在套期開始時，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。

#### 2.20.1 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份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，與無效部份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同套期預測交易，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份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同套期預測交易，則通常僅將涉及現貨組合遠期合同的公允價值變動指定為套期工具。與遠期合同現貨組合變動的有效部份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。有關被套期項目合同中的遠期因素變動(「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，本集團可將遠期合同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，與整份遠期合同公允價值變動有效部份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。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.20 衍生工具及套期活動(續)

#### 2.20.1 符合套期會計資格的現金流量套期(續)

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，具體如下：

- 與利率掉期套期浮動利率借款有效部份有關的收益或損失，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。

#### 2.20.2 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，屬於有效套期的部份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，與無效部份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份處置或售出後列入損益。

#### 2.20.3 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。

### 2.21 賣出回購金融資產款

賣出金融資產根據協議約定在指定未來日期承諾回購的，在財務狀況表中不作終止確認。出售此種資產的所得款項於財務狀況表中的「賣出回購金融資產款」項下列報。買賣價差按照實際利率法在協議期間之內確認為利息支出。

## 3 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用附註2所述的會計政策時，本集團須對無法準確計量的財務報表項目賬面價值作出判斷、估計及假設。該等判斷、估計及假設是根據本集團管理層的過往經驗及其他視為相關的因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

本集團持續對估計和相關假設進行審閱。倘會計估計變更僅影響變更當期，其影響於變更當期期內予以確認。倘會計估計變更同時影響變更當期及未來期間，其影響於變更當期及未來期間予以確認。

下列關鍵判斷、估計及主要假設為本集團在應用會計政策期間所作出且對合併財務報表中確認的金額有重大影響：

### 3.1 應收融資租賃款及應收賬款的減值損失

應收融資租賃款及應收賬款的減值撥備餘額指管理層於資產負債日對預期信用作出的最佳估計。貴集團評估應收融資租賃款及應收賬款的信貸風險自初始確認後是否已大幅增加，並運用「三階段」減值模型計量其預期信用損失，對於納入第1階段及第2階段計量的應收融資租賃款及應收賬款，管理層用風險參數模擬方法納入關鍵參數，包括違約的可能性、違約的相關損失及違約的程度和折現率以評估減值撥備。對於第3階段的應收融資租賃款及應收賬款，管理層通過估計應收融資租賃款及應收賬款的現金流量對減值撥備進行評估。

預期信用風險的計量模型包括重大管理層判斷及假設，主要包括以下：

- (1) 對具有類似的信用風險特徵的業務運營進行細分，選擇合適的模型並確定相關的關鍵計量參數；
- (2) 決定信用風險是否顯著增加或已發生違約或減值損失的標準；
- (3) 前瞻性計量的經濟指標以及應用經濟情景及權重；
- (4) 第3階段的應收融資租賃款和應收賬款的預計未來現金流；

本集團已設立為計量預期信用損失而設的管治程序及控制。有關用於計量預計信用損失的輸入數據的詮釋、假設及估計技術的進一步詳情載列於附註52。

### 3 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

#### 3.2 經營租賃設備減值損失

本集團的經營租賃設備主要為飛機。根據附註2所述的會計政策，管理層於財務報告日判斷資產是否存在任何發生資產減值的跡象，並對存在減值跡象的任何資產計量其可收回金額，即資產公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計使用價值兩者之間的較高者。該等計量需要利用估計。

#### 3.3 經營租賃資產折舊

本集團根據管理層對經營租賃資產的可使用年限和殘值的估計計算折舊費用。經營租賃資產的可使用年限和殘值反映了本集團管理層從使用和處置經營租賃資產中獲得未來經濟利益期間的估計。該等估計可能會因資產的實際物理損耗、技術創新和市場競爭等變化而改變。

#### 3.4 所得稅

某些交易及活動的最終確定稅收以本集團向有關稅務機關提交的年度納稅申報表最終批覆為準。如果該等稅務事項的最終認定結果與最初估計的金額存在差異，該差異將對作出上述最終認定期間的當期所得稅和遞延所得稅產生影響。

#### 3.5 金融工具的公允價值

對於無法獲得活躍市場報價的金融工具，本集團使用了估值模型計算其公允價值。該等估值模型包括現金流量貼現模型以及其他估值模型。在實際操作中，現金流量貼現模型盡可能地僅使用可觀測數據，但管理層仍需要對如交易對手的信用風險、市場波動率及相關性等因素作出假設。若上述因素發生任何變化，金融工具公允價值的預估將受到影響。

#### 3.6 租賃分類

本集團已進行若干租賃業務，在該等業務中，本集團確定，租賃的最低租賃付款額現值至少約等於租賃開始日持作租賃業務資產的公允價值，因此，已將與持作租賃業務資產所有權有關的絕大部份風險及回報轉移予承租人。因此，本集團並未將融資租賃項下持作租賃業務資產計入合併財務狀況表，而是確認了應收融資租賃款(附註22)。另一方面，本集團將經營租賃項下持作租賃業務資產計入物業及設備以及投資性房地產。確定本集團是否已將與所有權有關的絕大部份風險及回報轉移取決於租賃相關安排的評估，其中包括管理層作出的重大判斷。

## 4 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：

	2017年12月31日	重新分類	重新估值	2018年1月1日
	《國際會計準則》 第39號			《國際財務報告準則》 第9號
資產負債表(摘錄)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	-	<b>1,870,927</b>
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	-	<b>266,573</b>
可供出售金融資產	279,573	(279,573)	-	-
應收賬款	6,610,039	-	(201,139)	<b>6,408,900</b>
應收融資租賃款	98,880,563	-	(1,079,839)	<b>97,800,724</b>
遞延所得稅資產	642,535	-	314,207	<b>956,742</b>
權益				
留存利潤	5,385,159	-	(966,771)	<b>4,418,388</b>



## 4 會計政策變動(續)

### (a) 國際財務報告準則第9號金融工具－採納的影響(續)

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
<b>於2017年12月31日的年末留存利潤－《國際會計準則》第39號</b>		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	(ii)	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		<u>(966,771)</u>
<b>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</b>		<u>4,418,388</u>

#### (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
<b>金融資產</b>			
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	變動計入其他全面收益	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	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
<b>金融負債</b>			
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

## 4 會計政策變動(續)

### (a) 國際財務報告準則第9號金融工具－採納的影響(續)

#### (i) 分類及計量(續)

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合同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同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。

#### (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。

## 4 會計政策變動(續)

### (a) 國際財務報告準則第9號金融工具－採納的影響(續)

#### (ii) 金融資產減值(續)

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	<b>446,355</b>
應收融資租賃款	2,804,083	-	1,079,839	<b>3,883,922</b>
	<u>3,049,299</u>	<u>-</u>	<u>1,280,978</u>	<b><u>4,330,277</u></b>

當不存在可收回的合理預期時，則撤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

新套期會計規則將套期會計更緊密配合與本集團的風險管理實務。作為一般性原則，由於該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同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。

## 合併財務報表附註(續)

### 5 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 <sup>(1)</sup>	<b>7,036,316</b>	5,784,289
經營租賃收入	<b>6,584,804</b>	6,016,001
	<b>13,621,120</b>	11,800,290

(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。

### 6 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	<b>75,757</b>	—
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	<b>8,961</b>	—
處置應收融資租賃款項的已實現收益淨額	<b>8,839</b>	—
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	<b>113,492</b>	63,651
未實現的衍生工具公允價值變動	<b>4,613</b>	12,943
	<b>211,662</b>	176,160

## 7 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 <sup>(1)</sup>	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
	<b>1,708,528</b>	<b>338,272</b>

- (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。
- (2) 根據中國深圳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。

## 8 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
物業及設備折舊	2,932,005	2,663,058
投資性房地產折舊	41,164	19,618
土地使用權攤銷	10,232	10,008
其他無形資產攤銷	4,038	5,288
預付費用攤銷	1,814	3,915
	<b>2,989,253</b>	<b>2,701,887</b>

## 9 員工成本

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
薪金、獎金及津貼	394,561	286,718
社會福利	53,593	43,689
設定提存計劃—年金計劃	44,135	11,380
其他	16,600	9,857
	<b>508,889</b>	<b>351,644</b>

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

## 10 手續費及佣金支出

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
租賃項目業務協同費	31,222	31,901
銀行費用	43,337	30,085
	<b>74,559</b>	<b>61,986</b>

## 11 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	-
毋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 <sup>(a)</sup>	(371,996)	(179,702)
	<b>6,863,247</b>	<b>4,984,470</b>

(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)。

## 12 其他營業支出

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
税金及附加	91,119	140,642
租賃飛機的經營租賃費用	77,943	78,628
差旅及交通費	47,406	34,741
租用場所的經營租賃費用	45,697	50,552
有關重新擁有及保養飛機的費用及損失	42,469	43,493
船舶經營租賃業務相關服務費用	37,692	—
審計師酬金	9,423	6,875
雜費	186,300	139,034
	<b>538,049</b>	<b>493,965</b>

## 13 金融資產的減值損失淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收融資租賃款	773,735	769,262
應收賬款	216,092	82,261
其他	2,291	49
	<b>992,118</b>	<b>851,572</b>

## 14 其他資產的減值損失淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營租賃業務飛機	209,308	61,346
投資性房地產	91,666	—
	<b>300,974</b>	<b>61,346</b>



## 15 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	<b>778,500</b>	610,244
— 其他國家所得稅	<b>5,656</b>	10,119
遞延所得稅	<b>(41,940)</b>	36,905
過往期間撥備不足	<b>25,021</b>	19,621
	<b>767,237</b>	676,889

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	<b>3,274,221</b>	2,807,852
25%法定稅率的稅費	<b>818,555</b>	701,963
境外司法管轄區經營的集團實體不同稅率的影響	<b>(115,634)</b>	(44,889)
不可扣稅成本及費用之稅務影響	<b>33,063</b>	194
當期虧損產生的未確認遞延所得稅	<b>6,232</b>	—
以前年度撥備不足	<b>25,021</b>	19,621
年度所得稅費用	<b>767,237</b>	676,889

## 16 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)	<b>2,506,984</b>	2,130,963
股份數目：		
已發行股份的加權平均數(人民幣千元)	<b>12,642,380</b>	12,642,380
每股基本收益(人民幣元)	<b>0.20</b>	0.17

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，故稀釋每股收益與基本每股收益基本相同。

## 17 現金及銀行結餘

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
已抵押及受限制銀行存款 <sup>(1)</sup>	<b>5,197,540</b>	850,650
中央銀行法定存款準備金 <sup>(2)</sup>	<b>425,095</b>	353,632
中央銀行超額存款準備金 <sup>(3)</sup>	<b>5,404</b>	54,300
現金及銀行結餘	<b>17,869,806</b>	14,948,491
	<b>23,497,845</b>	16,207,073

(1) 於2018年12月31日，本集團約有人民幣3,682,759,000元的銀行存款作為銀行借款(附註30)的抵押物(2017年12月31日：人民幣519,121,000元)。

本集團共有約人民幣1,514,781,000元的銀行存款被限制使用，該等銀行存款指本集團就於2018年12月31日轉讓的應收融資租賃款持有的擔保存款人民幣287,159,000元(2017年12月31日：人民幣331,529,000元)。借款為人民幣1,070,102,000元(2017年12月31日：人民幣零元)，應付票據為人民幣157,520,000元(2017年12月31日：人民幣零元)。

## 17 現金及銀行結餘(續)

- (2) 本集團已於中國人民銀行存入法定存款準備金，包括人民幣存款準備金及外幣存款準備金。本集團在日常運營中不得使用該等法定存款準備金。
- (3) 超額存款準備金主要指存放於中國人民銀行中除法定存款準備金以外的準備金。

## 18 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	<b>2018年 12月31日 人民幣千元</b>	2017年 12月31日 人民幣千元
以公允價值計量：		
資產管理計劃，未上市 <sup>(1)</sup>	<b>1,749,642</b>	1,857,927
權益投資，未上市	<b>169,413</b>	-
	<b>1,919,055</b>	1,857,927

- (1) 於2018年及2017年12月31日，資產管理計劃由非銀行金融機構發行及管理，主要投資於在中國交易所及銀行間債券市場上市的債券。資產管理計劃被指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益，因其根據投資策略按公允價值基準管理及評估其表現，並且有關該等計劃的資料乃按該基準由內部提供予本集團主要管理人員。



## 20 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	<b>2018年 12月31日 人民幣千元</b>	2017年 12月31日 人民幣千元
以公允價值計量： 大額存單－已上市	<b>495,740</b>	-

於2017年先前分類為可供出售金融資產的金融資產如下：

	<b>2018年 12月31日 人民幣千元</b>	2017年 12月31日 人民幣千元
按成本計量： 權益投資	-	13,000
按公允價值計量： 債券投資－上市	-	266,573
	<b>-</b>	<b>279,573</b>

## 21 應收賬款

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

## 21 應收賬款(續)

2018年度及2017年度的應收賬款減值損失準備變動如下：

	<b>2018年 12月31日 人民幣千元</b>	2017年 12月31日 人民幣千元
上年末餘額	<b>245,216</b>	215,927
採納《國際財務報告準則》第9號(附註4(a)(iii))的影響	<b>201,139</b>	-
年初餘額	<b>446,355</b>	215,927
本年撥備	<b>216,092</b>	82,261
核銷	-	(52,972)
外幣折算	<b>128</b>	-
年末餘額	<b>662,575</b>	245,216

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。

## 22 應收融資租賃款

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

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12月31日，賬面價值約為人民幣6,172,480,000元的應收融資租賃款抵押本集團的銀行借款(附註30)(2017年12月31日：人民幣2,603,287,000元)。

於2018年12月31日，本集團與若干交易對手訂立了回購協議(附註41)，出售賬面價值約為人民幣1,111,562,000元的應收融資租賃款(2017年12月31日：人民幣3,881,706,000元)。

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。

## 合併財務報表附註(續)

### 22 應收融資租賃款(續)

(1) 最低應收融資租賃款現值的到期日分析如下：

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

(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：

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

### 23 預付款項

	<b>2018年 12月31日 人民幣千元</b>	2017年 12月31日 人民幣千元
經營租賃資產購買預付款項	<b>12,332,839</b>	7,530,238

於2018年12月31日，本集團並無以經營租賃資產預付款項作為本集團銀行借款(附註30)的抵押物(2017年12月31日：人民幣425,997,000元)。



## 24 對附屬公司的投資

以下為2018年12月31日重要附屬公司(全部均為有限責任公司)之名單：

附屬公司名稱	註冊地點及日期	本公司直接持有 普通股的比例 (%)	本集團持有 普通股權的比例 (%)	實收已發行/ 註冊資本	主要業務
SFL-3 Limited	開曼群島2007年5月29日	100	100	1,000美元	飛機租賃
SFL-4 Limited	開曼群島2007年6月5日	100	100	1,000美元	飛機租賃
SFL-6 Limited	開曼群島2007年8月3日	100	100	1,000美元	飛機租賃
SFL-7 Limited	開曼群島2008年3月13日	100	100	1,000美元	飛機租賃
Aviation Capital Limited	開曼群島2008年9月8日	100	100	1,000美元	飛機租賃
CLC-1 Limited	開曼群島2008年5月20日	100	100	1,000美元	飛機租賃
CLC-2 Limited	開曼群島2008年5月26日	100	100	1,000美元	飛機租賃
Metro Excel Limited	香港2009年9月3日	-	100	10,000港元	船舶租賃
AMBER Circle Funding Limited	開曼群島2012年6月22日	-	100	250美元	籌資
CDB Aviation Lease Finance Designated Activity Company	愛爾蘭2009年7月2日	100	100	50,000,000美元	飛機租賃/管理
國銀飛機租賃(上海)有限公司	中國2010年11月24日	100	100	人民幣5,000,000元	飛機租賃
國銀騰飛飛機租賃(天津)有限公司	中國2012年6月11日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀卓飛飛機租賃(天津)有限公司	中國2012年10月19日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀捷飛飛機租賃(天津)有限公司	中國2012年11月7日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀宇飛飛機租賃(天津)有限公司	中國2012年11月12日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航宇飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年8月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航凱飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年8月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航雲飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年8月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航進飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年8月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航皓飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年8月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航傑飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年8月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃

## 24 對附屬公司的投資(續)

附屬公司名稱	註冊地點及日期	本公司直接持有 普通股的比例 (%)	本集團持有 普通股權的比例 (%)	實收已發行/ 註冊資本	主要業務
國銀航軒飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年8月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航慶飛機租賃(天津)有限公司	中國2014年11月11日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航遠飛機租賃(天津)有限公司	中國2014年11月11日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航川飛機租賃(天津)有限公司	中國2014年11月11日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航隆飛機租賃(天津)有限公司	中國2014年11月12日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航錦飛機租賃(天津)有限公司	中國2015年7月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航鵬飛機租賃(天津)有限公司	中國2015年7月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航通飛機租賃(天津)有限公司	中國2015年7月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀慧天飛機租賃(廈門)有限公司	中國2015年8月10日	100	100	人民幣100,000元	飛機租賃

上表列出本集團的附屬公司，而本集團管理層認為，該等附屬公司主要影響本年度業績或構成本集團資產淨值的主要部份。提供其他附屬公司的詳情將導致詳細資料過長。

## 25 投資性房地產

	<b>2018年</b>	2017年
	<b>12月31日</b>	12月31日
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
成本		
年初餘額	<b>1,060,753</b>	413,014
本年增加	<b>414,308</b>	647,739
轉移至物業及設備	<b>(192,445)</b>	-
年末餘額	<b>1,282,616</b>	1,060,753
累計折舊		
年初餘額	<b>(76,044)</b>	(56,426)
本年計提	<b>(41,164)</b>	(19,618)
轉移至物業及設備	<b>1,524</b>	-
年末餘額	<b>(115,684)</b>	(76,044)
累計減值		
年初餘額	-	-
本年計提	<b>(91,666)</b>	-
年末餘額	<b>(91,666)</b>	-
賬面淨值		
年初餘額	<b>984,709</b>	356,588
年末餘額	<b>1,075,266</b>	984,709

本集團於2018年度確認投資性房地產的經營租賃收入約為人民幣105,606,000元(2017年度：人民幣14,987,000元)。

## 合併財務報表附註(續)

### 26 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	920,893	840,381
合計	<b>63,038,585</b>	49,532,281

#### 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	<b>70,061,718</b>	<b>4,397,029</b>	<b>671,727</b>	<b>75,130,474</b>
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	<b>(12,186,262)</b>	<b>(187,440)</b>	<b>(152,123)</b>	<b>(12,525,825)</b>
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	<b>(486,957)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(486,957)</b>
賬面淨值				
2018年1月1日	<b>47,289,664</b>	<b>1,173,790</b>	<b>228,446</b>	<b>48,691,900</b>
2018年12月31日	<b>57,388,499</b>	<b>4,209,589</b>	<b>519,604</b>	<b>62,117,692</b>

## 26 物業及設備(續)

### 經營租賃用設備(續)

	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
<b>成本</b>				
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>
<b>累計折舊</b>				
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>
<b>累計減值</b>				
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>
<b>賬面淨值</b>				
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12月31日，本集團將賬面淨值約為人民幣29,162,159,000元的飛機及船舶作為本集團銀行借款(附註30)的抵押物(2017年12月31日：人民幣25,080,572,000元)。

## 26 物業及設備(續)

### 自用物業及設備

	建築物 人民幣千元	計算機及 電子設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
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	877,457	18,286	4,038	77,531	17,769	-	995,081
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	(29,384)	(15,853)	(3,132)	(9,242)	(16,577)	-	(74,188)
賬面淨值							
2018年1月1日	25,545	3,137	1,291	9,943	4,074	796,391	840,381
2018年12月31日	848,073	2,433	906	68,289	1,192	-	920,893

## 26 物業及設備(續)

### 自用物業及設備(續)

	建築物 人民幣千元	計算機及 電子設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
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	40,295	17,331	7,396	18,049	17,769	796,391	897,231
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	(14,750)	(14,194)	(6,105)	(8,106)	(13,695)	-	(56,850)
賬面淨值							
2017年1月1日	27,323	5,252	341	9,578	5,799	437,934	486,227
2017年12月31日	25,545	3,137	1,291	9,943	4,074	796,391	840,381

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。

## 26 物業及設備(續)

### 自用物業及設備(續)

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價值至可收回金額。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%)。

## 27 持有待售資產

2018年12月，本集團董事決定出售五架原先購入用於經營租賃業務的飛機。該交易涉及若干權益相關方，出售預期將於2019年完成。

	<b>2018年 12月31日 人民幣千元</b>	2017年 12月31日 人民幣千元
飛機	<b>1,324,969</b>	2,697,457



## 28 遞延稅項

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

	<b>2018年 12月31日 人民幣千元</b>	2017年 12月31日 人民幣千元
遞延所得稅資產		
— 將於超過12個月後轉回的遞延所得稅資產	<b>1,083,049</b>	635,225
— 將於12個月內轉回的遞延所得稅資產	<b>5,123</b>	7,310
	<b>1,088,172</b>	642,535
遞延所得稅負債		
— 將於超過12個月後轉回的遞延所得稅負債	<b>(524,963)</b>	(540,123)
— 將於12個月內轉回的遞延所得稅負債	<b>(89,118)</b>	-
	<b>(614,081)</b>	(540,123)
	<b>474,091</b>	102,412

鑒於轉回暫時性差異的時間由本集團控制，且本集團董事認為，暫時性差異可能不會在可見將來轉回，故本集團並未就海外附屬公司的未分配利潤所產生的應納稅暫時性差異確認遞延所得稅負債人民幣256百萬元(2017年：人民幣78百萬元)。

## 合併財務報表附註(續)

### 28 遞延稅項(續)

截至2018年及2017年12月31日止年度內已確認的主要遞延所得稅資產(負債)及其變動列示如下：

	減值損失準備 人民幣千元	衍生工具 公允價值變動 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的		可抵扣 稅項虧損 人民幣千元	經營租賃 資產加速折舊 人民幣千元	遞延收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
			金融資產公允 價值變動 人民幣千元	可供出售 金融資產 公允價值變動 人民幣千元					
2017年12月31日	547,957	18,580	(41,842)	3,589	19,006	(484,796)	40,100	(182)	102,412
採納《國際財務報告準則》第9號 (附註4(a))	314,207	-	-	-	-	-	-	-	314,207
於2018年1月1日	862,164	18,580	(41,842)	3,589	19,006	(484,796)	40,100	(182)	416,619
於損益中(支銷)/貸記	112,215	(9,041)	(41,672)	-	(15,372)	1,473	(7,478)	1,815	41,940
於其他全面收益中(支銷)/貸記	-	23,613	-	(8,081)	-	-	-	-	15,532
2018年12月31日	974,379	33,152	(83,514)	(4,492)	3,634	(483,323)	32,622	1,633	474,091

	減值損失準備 人民幣千元	衍生工具 公允價值變動 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的		可抵扣 稅項虧損 人民幣千元	經營租賃 資產加速折舊 人民幣千元	遞延收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
			金融資產公允 價值變動 人民幣千元	可供出售 金融資產 公允價值變動 人民幣千元					
2017年1月1日	450,818	41,514	(25,929)	(8,318)	6,229	(401,154)	85,277	953	149,390
於損益中(支銷)/貸記	97,139	(954)	(15,913)	-	12,777	(83,642)	(45,177)	(1,135)	(36,905)
於其他全面收益中(支銷)/貸記	-	(21,980)	-	11,907	-	-	-	-	(10,073)
2017年12月31日	547,957	18,580	(41,842)	3,589	19,006	(484,796)	40,100	(182)	102,412

## 29 其他資產

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
可抵扣增值稅	892,579	639,926
土地使用權	410,122	420,354
維修權資產	406,543	-
其他應收款項	278,914	746,928
預付開支	152,864	76,864
租約溢價資產	111,329	-
應收利息	16,274	9,427
租賃業務場所保證金	12,716	12,060
其他無形資產	5,371	6,204
應收票據	-	4,378
	<b>2,286,712</b>	1,916,141
減：其他應收款項減值損失準備	<b>(76,331)</b>	(66,992)
	<b>2,210,381</b>	1,849,149

截至2018年及2017年12月31日止年度內的其他應收款項減值損失準備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年初餘額	66,992	66,943
本年撥備	9,240	49
外幣匯兌差額影響	99	-
年末餘額	<b>76,331</b>	66,992

### 土地使用權：

本集團的土地使用權位於中國大陸，屬於中期租賃(使用年限50年)。

## 合併財務報表附註(續)

### 30 借款

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

	<b>2018年12月31日</b> 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	<b>126,317,556</b>	97,496,301
一年以上兩年以內	<b>4,905,835</b>	3,634,895
兩年以上五年以內	<b>16,197,723</b>	9,679,316
五年以上	<b>9,765,784</b>	5,434,593
	<b>157,186,898</b>	116,245,105

#### (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：

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

### 30 借款(續)

#### (1) 有抵押物銀行借款(續)

本集團的固定利率借款及合同到期日(或調息日)披露如下：

	<b>2018年12月31日</b> 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	<b>109,928,067</b>	78,974,840
一年以上五年以內	<b>4,063,970</b>	2,694,504
五年以上	<b>2,687,831</b>	5,209,022
	<b>116,679,868</b>	86,878,366

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：

	<b>2018年12月31日</b>	2017年12月31日
有效實際利率		
固定利率借款	<b>1.32%-6.00%</b> [LIBOR+0.15% 至LIBOR+3.30% SHIBOR+0.79%]	1.32%-6.00% [LIBOR+0.15% 至LIBOR+3.30% SHIBOR+0.79%]
浮動利率借款	<b>中國人民銀行利率*90.00%</b>	中國人民銀行利率*90.00%



## 合併財務報表附註(續)

### 31 應計員工成本

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
薪金、獎金及津貼	187,713	141,776
社會福利及其他	62,142	18,730
	<b>249,855</b>	<b>160,506</b>

### 32 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
	<b>38,596,346</b>	<b>32,326,713</b>

## 32 應付債券(續)

### 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 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(6)</sup>	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 <sup>(6)</sup>	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 <sup>(7)</sup>	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 <sup>(7)</sup>	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 <sup>(8)</sup>	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 <sup>(9)</sup>	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 <sup>(10)</sup>	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 <sup>(11)</sup>	50,000	-	2018-11-30	2019-10-30	3.90%

名稱	本金 港幣千元	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 <sup>(12)</sup>	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 <sup>(13)</sup>	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 <sup>(14)</sup>	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 <sup>(14)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	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 <sup>(4)</sup>	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 <sup>(5)</sup>	1,500,000	100.00%	2017-10-24	2020-10-24	4.65%

### 32 應付債券(續)

- (1) 於2012年12月4日，本集團海外附屬公司在香港發行了本金為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。



### 32 應付債券(續)

- (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。

### 33 其他負債

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
自承租人收取的擔保保證金	8,218,463	6,594,483
自承租人收取的維修保證金	2,002,759	2,115,297
應付利息	1,651,416	867,792
應付賬款	1,404,793	931,336
回租交易中產生的租賃折價負債	1,002,168	-
應付票據	758,800	-
其他應付款項	169,737	683,320
遞延收益	154,737	123,896
其他應交稅費	135,696	65,547
應付管理諮詢費	70,421	58,970
預付項目安排費	35,794	23,486
應計負債	5,332	5,332
出售飛機而收取的預收款項	3,378	112,564
代第三方收取的銷售船舶暫收款項	-	203,179
	<b>15,613,494</b>	<b>11,785,202</b>

### 34 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	<b>12,642,380</b>	12,642,380

### 35 資本公積

	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	2,418,689	2,418,689
發行新普通股	-	-
年末餘額	<b>2,418,689</b>	2,418,689

### 36 套期及公允價值儲備

本集團的套期及公允價值儲備變動列示如下：

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
年初餘額	(9,305)	(67,956)
衍生工具的公允價值變動	(216,249)	116,354
按公允價值計入其他全面收益的公允價值變動	32,324	-
可供出售金融資產的公允價值變動	-	(47,630)
所得稅影響	15,532	(10,073)
年末餘額	<b>(177,698)</b>	(9,305)

### 37 一般儲備

一般儲備包括法定儲備和一般風險儲備。本集團的一般儲備變動列示如下：

#### 截至2018年12月31日止年度

	年初餘額 人民幣千元	本年增加 人民幣千元	年末餘額 人民幣千元
法定儲備 <sup>(1)</sup>	387,800	91,153	478,953
一般風險儲備 <sup>(2)</sup>	2,800,370	763,405	3,563,775
	<b>3,188,170</b>	<b>854,558</b>	<b>4,042,728</b>

#### 截至2017年12月31日止年度

	年初餘額 人民幣千元	本年增加 人民幣千元	年末餘額 人民幣千元
法定儲備 <sup>(1)</sup>	173,608	214,192	387,800
一般風險儲備 <sup>(2)</sup>	2,491,660	308,710	2,800,370
	<b>2,665,268</b>	<b>522,902</b>	<b>3,188,170</b>

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

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

## 合併財務報表附註(續)

### 38 留存利潤

本集團的留存利潤變動列示如下：

	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	5,385,159	4,479,625
採納《國際財務報告準則》第9號(附註4(a))的影響	(966,771)	—
年初餘額	4,418,388	4,479,625
年度利潤	2,506,984	2,130,963
提取一般準備	(854,558)	(522,902)
現金股息	(967,068)	(702,527)
年末餘額	<b>5,103,746</b>	<b>5,385,159</b>

### 39 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)	1,128,080	958,925
	<b>1,128,080</b>	<b>958,925</b>

## 40 現金流資料

### 負債淨額調節表

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
現金及現金等價物	<b>18,375,210</b>	15,002,792
流動性投資 <sup>(i)</sup>	<b>1,749,642</b>	1,857,927
應付債券－一年內償還	<b>(6,845,445)</b>	(4,557,493)
應付債券－一年後償還	<b>(36,955,221)</b>	(33,251,097)
淨負債	<b>(23,675,814)</b>	(20,947,871)
現金及流動性投資	<b>20,124,852</b>	16,860,719
應付債券－有擔保無抵押債券	<b>(36,548,416)</b>	(11,023,468)
應付債券－無擔保無抵押債券	<b>(7,252,250)</b>	(26,785,122)
負債淨額	<b>(23,675,814)</b>	(20,947,871)

	其他資產		融資活動所產生負債		合計 人民幣千元
	現金／銀行透支 人民幣千元	流動性投資 <sup>(i)</sup> 人民幣千元	應付債券－ 一年內償還 人民幣千元	應付債券－ 一年後償還 人民幣千元	
於2017年1月1日的淨負債	9,789,098	2,133,717	(4,027,806)	(16,692,019)	(8,797,010)
現金流	5,460,035	(339,440)	(198,300)	(15,261,560)	(10,339,265)
外匯調整	(246,342)	–	726,100	671,325	1,151,083
利率開支	–	–	(750,225)	(2,276,105)	(3,026,330)
其他非現金變動	–	63,650	(307,262)	307,262	63,650
於2017年12月31日的淨負債	<b>15,002,791</b>	<b>1,857,927</b>	<b>(4,557,493)</b>	<b>(33,251,097)</b>	<b>(20,947,872)</b>
現金流	2,807,955	(220,718)	2,716,434	(7,896,093)	(2,592,422)
外匯調整	564,464	–	611,471	(1,332,693)	(156,758)
利率開支	–	–	1,229,588	(1,320,783)	(91,195)
其他非現金變動	–	112,433	(6,845,445)	6,845,445	112,433
於2018年12月31日的淨負債	<b>18,375,210</b>	<b>1,749,642</b>	<b>(6,845,445)</b>	<b>(36,955,221)</b>	<b>(23,675,814)</b>

(i) 流動性投資包括於活躍市場交易的流動性投資，即本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

## 41 金融資產轉移

### 回購協議

於2018年12月31日，本集團與若干交易對手訂立了回購協議，以出售本集團賬面價值約為人民幣11.1億元(2017年12月31日：人民幣38.8億元)的應收融資租賃款。

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

出售該等應收融資租賃款的所得款項列作賣出回購金融資產款。

就所有該等安排而言，交易對手對已轉讓的金融資產擁有追索權。

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值：

	<b>2018年12月31日</b> 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
轉讓資產的賬面價值	<b>1,111,562</b>	3,881,706
相關負債的賬面價值	<b>(880,000)</b>	(2,030,000)
淨頭寸	<b>231,562</b>	1,851,706

## 42 現金及現金等價物

為呈列合併現金流量表，現金及現金等價物列示如下：

	<b>2018年12月31日</b> 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
庫存現金	<b>22</b>	34
央行結餘	<b>5,404</b>	54,300
銀行結餘	<b>17,869,784</b>	14,948,457
拆出資金	<b>500,000</b>	-
	<b>18,375,210</b>	15,002,791

### 43 或有負債

於2018年及2017年12月31日，本集團概無涉及其作為被告的重大未決法律訴訟。當結果無法合理估計或管理層認為造成損失的可能性甚低時，本集團不會就未決評估、訴訟或可能違反合同而作出撥備。

### 44 資本承諾

於2018年及2017年12月31日，本集團已簽約但尚未於財務狀況表確認的資本性支出載列如下：

	<b>2018年12月31日</b> 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
購置經營租賃用設備	<b>65,798,012</b>	71,436,057
購建自用物業及設備	-	149
合計	<b>65,798,012</b>	71,436,206

### 45 融資租賃承諾

	<b>2018年12月31日</b> 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
融資租賃承諾	<b>27,001,603</b>	7,790,322

融資租賃承諾與本集團作為出租人簽署而於2018年及2017年12月31日尚未生效的融資租賃合同有關。

## 46 經營租賃承諾

### 46.1 本集團作為承租人

經營租賃付款為本集團租賃就若干辦公室物業及飛機應付的租金，租賃期限為1至20年。本集團並無在租賃期屆滿時購買租賃土地的選擇權。

#### 46.1.1 不可撤銷的經營租賃承諾

於2018年及2017年12月31日，本集團根據不可撤銷的經營租賃擁有的未來最低租賃付款額承諾到期情況如下：

	<b>2018年12月31日</b> 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
一年以內	<b>30,800</b>	83,997
二至五年	<b>69,620</b>	253,963
超過五年	<b>174,337</b>	-
合計	<b>274,757</b>	337,960

### 46.2 本集團作為出租人

#### 46.2.1 租賃安排

本集團涉及投資性房地產的經營租賃期限為1至10年，飛機、專用設備及電子設備的租賃期限為1至12年。所有經營租賃合同均含有租約復議條款可用於承租人行使其續租權利的情況。租賃期滿承租人無權購買租賃資產。

#### 46.2.2 不可撤銷應收經營租賃款

於2018年及2017年12月31日，本集團根據不可撤銷的經營租賃有權收取的最低現金租金到期情況如下：

	<b>2018年12月31日</b> 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
一年以內	<b>7,370,279</b>	6,517,045
二至五年	<b>22,262,133</b>	18,199,004
超過五年	<b>14,345,144</b>	11,196,403
合計	<b>43,977,556</b>	35,912,452



## 47 董事及監事酬金

### 47.1 董事及最高行政人員酬金

本集團已付及／或應付本公司董事及監事的酬金列示如下：

截至2018年12月31日止年度

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	職工退休金 計劃供款 人民幣千元	獎金 人民幣千元	合計(viii) 人民幣千元
執行董事：					
王學東 <sup>(i)</sup>	-	875	86	1,192	2,153
黃敏 <sup>(ii)</sup>	-	711	72	994	1,777
非執行董事：					
李英寶 <sup>(iii)</sup>	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
鄭學定 <sup>(iv)</sup>	330	-	-	-	330
徐進 <sup>(iv)</sup>	330	-	-	-	330
張宛初 <sup>(iv)</sup>	330	-	-	-	330
監事：					
莊贛浪	-	504	38	214	756
黃雪梅 <sup>(v)</sup>	-	758	68	647	1,473
蔣道振 <sup>(v)</sup>	-	255	21	950	1,226
孫志坤 <sup>(vi)</sup>	-	-	-	-	-
雷閻正	-	-	-	-	-
馬永義 <sup>(vii)</sup>	-	150	-	-	150
	<b>990</b>	<b>3,253</b>	<b>285</b>	<b>3,997</b>	<b>8,525</b>

## 47 董事及監事酬金(續)

### 47.1 董事及最高行政人員酬金(續)

本集團已付及／或應付本公司董事及監事的酬金列示如下(續)：

#### 截至2017年12月31日止年度

姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	職工退休金 計劃供款 人民幣千元	獎金 人民幣千元	合計(viii) 人民幣千元
執行董事：					
王學東 <sup>(i)</sup>	-	1,105	56	894	2,055
范珣 <sup>(ii)</sup>	-	875	42	689	1,606
黃敏 <sup>(iii)</sup>	-	960	49	709	1,718
非執行董事：					
劉暉 <sup>(iv)</sup>	-	-	-	-	-
李英寶 <sup>(v)</sup>	-	-	-	-	-
耿鐵軍 <sup>(vi)</sup>	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
鄭學定 <sup>(v)</sup>	330	-	-	-	330
徐進 <sup>(v)</sup>	330	-	-	-	330
張宪初 <sup>(v)</sup>	330	-	-	-	330
監事：					
莊贛浪	-	656	43	213	912
黃雪梅 <sup>(vi)</sup>	-	834	52	711	1,597
蔣道振 <sup>(vi)</sup>	-	1,064	51	858	1,973
孫志坤 <sup>(vii)</sup>	-	-	-	-	-
雷閻正	-	-	-	-	-
	<u>990</u>	<u>5,494</u>	<u>293</u>	<u>4,074</u>	<u>10,851</u>

## 47 董事及監事酬金(續)

### 47.1 董事及最高行政人員酬金(續)

- (i) 王學東於2014年10月獲委任為執行董事兼行政總裁，並於2015年1月獲中國銀監會深圳監管局批准。
- (ii) 范珣於2017年10月辭任本公司執行董事。
- (iii) 黃敏於2015年9月獲委任為執行董事。
- (iv) 劉暉和李英寶於2015年9月獲委任為非執行董事。劉暉於2018年6月辭職。
- (v) 鄭學定、徐進和張充初於2016年6月獲委任為獨立非執行董事。
- (vi) 黃雪梅和蔣道振於2015年5月獲委任為監事。
- (vii) 孫志坤於2015年6月獲委任為監事。
- (viii) 耿鐵軍於2008年4月獲委任為非執行董事。耿鐵軍於2018年2月辭職。
- (ix) 馬永義於2018年2月獲委任為監事。
- (x) 本公司並未於2018年和2017年的有關期間內實行任何購股權計劃。

獎金乃參照本集團和個人績效水平酌情釐定。

於2018年度及2017年度，本公司並無任何董事或監事宣佈放棄任何酬金。本公司未向任何董事或監事支付任何酬金作為邀請其加入本集團或加入本集團之後的獎金或離職的補償。

## 合併財務報表附註(續)

### 48 最高薪酬人士

截至2018年12月31日止年度，五名最高薪酬人士中概不屬本集團董事(為截至2017年12月31日止年度為零名)。五名最高薪酬人士於2018年度及2017年度內的酬金的詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
基本薪金及津貼	28,006	22,343
獎金	26,097	2,601
職工退休金計劃供款	1,424	767
	<b>55,527</b>	<b>25,711</b>

獎金乃參照本集團和個人績效水平酌情釐定。於2018年度及2017年度，本集團並未向該等人士支付酬金作為邀請其加入本集團或加入本集團之後的獎金或離職的補償。

本集團五名最高薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	截至12月31日止年度	
	2018年 僱員人數	2017年 僱員人數
- 4,000,001港元至5,000,000港元	-	2
- 5,000,001港元至6,000,000港元	-	1
- 6,000,001港元至7,000,000港元	-	1
- 7,000,001港元至8,000,000港元	1	-
- 9,000,001港元至10,000,000港元	1	-
- 10,000,001港元至11,000,000港元	-	1
- 11,000,001港元至12,000,000港元	1	-
- 18,000,001港元至19,000,000港元	1	-
- 19,000,001港元至20,000,000港元	1	-

## 49 關聯方交易

### 49.1 母公司

於2018年12月31日，國家開發銀行直接持有本公司股本的64.4%。

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

本集團於日常業務過程中與國家開發銀行的餘額及存在的交易如下：

本集團與國家開發銀行的餘額如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行結餘	640,932	414,484
應收經營租賃款	4,433	748
可供出售金融資產	-	266,573
應收利息	-	9,427
其他應收款項	6,051	-
銀行借款	9,719,240	16,123,342
應付利息	24,672	56,766
衍生金融負債	12,342	46,913

## 49 關聯方交易(續)

### 49.1 母公司(續)

本集團與國家開發銀行存在如下交易：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
利息收入	35,831	687
利息支出	368,093	564,395
擔保費支出	9,993	11,026
經營租賃收入	93,210	3,266
租賃開支—手續費及佣金支出	31,222	29,826
淨投資收益	—	9,916
承銷費用	—	4,125
其他營業支出	215	—

國家開發銀行香港分行就債券為本集團提供附註32所述的擔保。

### 49.2 其他關聯方

#### 49.2.1 國開證券有限責任公司

本集團及國開證券有限責任公司均由國家開發銀行最終控制。

本集團與國開證券有限責任公司有以下結餘：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付債券	100,860	—

## 49 關聯方交易(續)

### 49.2 其他關聯方(續)

#### 49.2.1 國開證券有限責任公司(續)

本集團與國開證券有限責任公司訂立以下交易：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營租賃收入	1,826	-
承銷費	-	4,170
服務費	-	1,100
	<b>1,826</b>	<b>5,270</b>

#### 49.2.2 國開金融有限責任公司及其附屬公司

本集團及國開金融有限責任公司均由國家開發銀行最終控制。

本集團與國開金融有限責任公司及其附屬公司擁有以下結餘：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收賬款	3,649	7,298
應收融資租賃款	193,545	180,881
應付債券	197,840	-
	<b>395,034</b>	<b>188,179</b>

本集團與國開金融有限責任公司及其附屬公司存在的交易如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
融資租賃收入	11,533	32,228

## 49 關聯方交易(續)

### 49.2 其他關聯方(續)

#### 49.2.3 國開發基金有限公司及其附屬公司

本集團及國開發基金有限公司均由國家開發銀行最終控制。

本集團與國開發基金有限公司及其附屬公司擁有以下結餘：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收融資租賃款	<b>953,754</b>	102,797

本集團與國開發基金有限公司及其附屬公司存在的交易如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
融資租賃收入	<b>50,833</b>	62

### 49.3 主要管理人員薪酬

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

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
基本薪金及津貼	<b>8,320</b>	9,681
獎金	<b>8,881</b>	6,876
職工退休金計劃供款	<b>658</b>	484
	<b>17,859</b>	17,041



## 49 關聯方交易(續)

### 49.4 與其他中國國有實體進行的交易

國有實體指中國政府通過其政府機構、代理機構、附屬機構或其他機構直接或間接擁有的實體。本集團與其他國有實體進行的交易包括但不限於：買賣及出租物業及其他資產；銀行存款及借款；購買由其他國有實體發行的債券；及提供和接收公用服務及其他服務。

此等交易按照與本集團業務與非國有實體進行的交易所訂立的條款相似的條款進行。本集團有關貸款、存款及佣金收入等主要產品及服務的定價策略及審批程序與客戶是否是國有實體無關。經考慮其實質關係後，本集團認為此等交易並非重大關聯方交易，故毋須單獨披露。

## 50 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。

# 合併財務報表附註(續)

## 50 分部報告(續)

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					
<b>分部收入及業績</b>					
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
於2018年12月31日					
<b>分部資產及負債</b>					
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					1,088,172
本集團資產總值					238,066,986
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					614,081
本集團負債總額					213,863,956
截至2018年12月31日止年度					
<b>其他分部信息</b>					
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	(194,723)	(553,903)	(260,096)	(284,370)	(1,293,092)

## 50 分部報告(續)

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2017年12月31日止年度					
<b>分部收入及業績</b>					
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	5,756,496	104,183	138,863	16,459	6,016,001
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	392,284	210,916	(110,113)	21,345	514,432
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	(4,771,028)	(3,192,781)	(719,303)	(823,758)	(9,506,870)
未扣除減值損失的所得稅前利潤	1,723,439	1,598,671	153,828	244,832	3,720,770
所得稅前利潤	1,602,078	970,968	333,368	(98,562)	2,807,852
於2017年12月31日					
<b>分部資產及負債</b>					
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					642,535
本集團資產總值					187,099,272
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					540,123
本集團負債總額					163,590,303
截至2017年12月31日止年度					
<b>其他分部信息</b>					
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	(121,361)	(627,703)	179,540	(343,394)	(912,918)

## 合併財務報表附註(續)

### 50 分部報告(續)

截至2018年12月31日止年度，客戶航空公司A分別佔本集團收入的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。

### 51 金融工具

#### 金融工具分類

	<b>2018年 12月31日 人民幣千元</b>	2017年 12月31日 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
現金及銀行結餘	<b>23,497,845</b>	16,207,073
拆出資金	<b>500,000</b>	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	<b>1,919,055</b>	1,857,927
衍生金融資產	<b>36,877</b>	27,728
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	<b>495,740</b>	-
可供出售金融資產	-	279,573
應收賬款	<b>5,405,652</b>	6,610,039
應收融資租賃款	<b>125,141,605</b>	98,880,563
其他金融資產	<b>231,573</b>	705,801
	<b>157,228,347</b>	124,568,704

	<b>2018年 12月31日 人民幣千元</b>	2017年 12月31日 人民幣千元
<b>金融負債</b>		
借款	<b>157,186,898</b>	116,245,105
賣出回購金融資產款	<b>880,000</b>	2,030,000
衍生金融負債	<b>282,711</b>	69,125
應付債券	<b>38,596,346</b>	32,326,713
其他金融負債	<b>12,282,340</b>	11,572,273
	<b>209,228,295</b>	162,243,216

## 52 金融風險管理

### 52.1 金融風險管理概述

本集團的經營活動面臨各種各樣的金融風險。本集團持續地識別、評估和監控風險。本集團面臨的主要金融風險為信用風險、流動性風險和市場風險。市場風險包括外匯風險和利率風險。因此，本集團的目標是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。

本集團採用的主要衍生金融工具為利率掉期和貨幣遠期。利率掉期的目的是套期借款利率波動導致的現金流量波動風險；貨幣遠期合同的目的是套期外匯風險敞口導致的匯率波動風險。

本公司董事會制定本集團的風險管理戰略。高級管理層根據董事會批准的風險管理戰略，制定相關風險管理政策及程序，包括信用風險、外匯風險、利率風險、流動性風險、使用衍生金融工具和非衍生金融工具。

### 52.2 信用風險

本集團所面臨的信用風險是指交易對手無法在到期日履行合同義務的風險。信用風險被認為是本集團在業務經營中所面臨的最重大的風險之一。因此，管理層對信用風險敞口採取審慎的原則進行管理。信用風險主要來源於租賃業務及其他金融資產，包括現金及銀行結餘、拆出資金、衍生金融工具、應收賬款、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產及其他金融資產。

本集團制定行業風險管理制度和衡量，本集團採取進行行業研究、實施信用評價、預計租賃資產價值、監控承租人業務狀況和評估技術變化對租賃資產的影響等措施，以加強對信用風險的控制與管理。

## 52 金融風險管理(續)

### 52.2 信用風險(續)

#### 52.2.1 信用風險管理

本集團僅與信用水平卓著的第三方進行交易。根據本集團政策，本集團會對所有與本集團有信用交易的客戶進行調查並核實其信用風險。此外，本集團會定期監控應收租賃款項以緩釋產生不良資產的重大風險敞口。

本集團制定一系列政策及措施以緩釋租賃業務的信用風險。其中獲取抵質押物、保證金存款及取得第三方擔保是本集團控制信用風險的重要手段之一。本集團規定了可接受的抵質押物的種類，主要包括：

- 民用飛機及發動機
- 船舶
- 機器及設備
- 高速公路收費權
- 土地使用權
- 物業

銀行結餘和拆出資金的信用風險是有限的，因為交易對手是由國際信用評級機構作出的具有較高信用評級的銀行及其他金融機構。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的信用風險有限，原因在於資產管理計劃主要是對具有高信用評級且已於中國證券交易所或銀行間債券市場上市的債務證券進行投資。

本集團持有的資產管理計劃由中國知名資產管理公司發行。

## 52 金融風險管理(續)

### 52.2 信用風險(續)

#### 52.2.2 預期信用損失

自2018年1月1日，本集團規範了現金及銀行結餘、拆出資金、應收賬款、應收融資租賃款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的信用損失。

對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團評估相關金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加，運用「三階段」減值模型分別計量其損失準備、確認預期信用損失：

- 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。有關本集團如何釐定何時大幅增加信貸風險的詳情，請參閱下文「判斷信貸風險大幅增加」一節。
- 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。信用減值金融資產的定義披露於下節「信用減值資產的定義」。

## 52 金融風險管理(續)

### 52.2 信用風險(續)

#### 52.2.2 預期信用損失(續)

##### **預期信用損失模型的參數**

預期信用損失模型的參數及假設如下。

倘信用風險大幅增加，本集團考慮不同金融工具的信用風險特點。對於附帶或沒有附帶大幅增加信用風險的金融工具，分別提供12個月或存續期的預期信用損失。預期信用損失乃對違約風險敞口(EAD)、違約概率(PD)及違約損失率(LGD)折現的結果。

根據信用風險是否大幅增加或資產是否出現減值，由於不同資產的信用風險特點，本集團以12個月或存續期的預期信用損失計量減值撥備，預期信用損失模型的參數及假設如下。

- (i) 違約風險敞口是指在未來12個月或在整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額；
- (ii) 違約概率是指借款人在未來12個月或在整個剩餘存續期，無法履行其償付義務的可能性。
- (iii) 違約損失率是指本集團對違約風險敞口發生損失程度作出的預期。違約損失率為違約發生時違約風險敞口損失的百分比，以未來12個月內或整個存續期為基準進行計算。12個月違約損失率是指當未來12個月內發生違約時的損失率，存續期違約損失率是整個存續期內發生違約時的損失率。

整個存續期違約概率是基於到期信息由12個月違約概率推演而成。到期分析覆蓋了貸款從初始確認到整個存續期結束的違約變化情況。到期組合的基礎是可觀察的歷史資料，並假定同一組合的資產的情況相同。上述分析以歷史資料作為支持。



## 52 金融風險管理(續)

### 52.2 信用風險(續)

#### 52.2.2 預期信用損失(續)

##### **判斷信用風險大幅增加(「信用風險大幅增加」)**

根據國際財務報告準則第9號，考慮金融資產的減值階段時，本集團評估初始確認的信用風險，並估計各報告期信用風險是否有任何大幅增加。

本集團認為，不同合理的資料以判斷信用風險是否大幅增加，包括釐定預期金融資產信用損失階段的前瞻性信息，主要考慮的因素包括監管及經營環境、內部及外部信用評級、償付能力及經營能力。本集團可基於有相似信用風險特點的個別財務工具或財務工具組合，通過比較金融工具於報告期經初始確認後的信用風險，釐定預期信用損失階段。

本集團設立定量及定性標準，以判斷經初始確認後信用風險有否信用風險大幅增加。判斷標準主要包括承租人的違約變動、信用風險類別變動及其他信用風險大幅增加的指數等。在判斷初始確認後信用風險有否信用風險大幅增加時，本集團並未推翻逾期超過三十日即表明信用風險大幅增加的假設。

##### **信用減值資產的定義**

根據國際財務報告準則第9號，為釐定有否發生信用減值，本集團採納的既定標準與相關金融資產的內部信用風險管理目標一致，同時考慮定量及定性指標。當本集團評估承租人有否信用減值時，主要考慮以下因素：

- 承租人的內部信用評級為違約評級
- 承租人於租賃合同付款日期逾期90天以上
- 承租人有重大的財務困難
- 承租人可能破產或進行其他財務重組
- 由於承租人出現財務困難，出租人出於經濟或合同原因給予承租人租賃優惠待遇，而出租人通常不願意給予該等優惠待遇。

金融資產的信用減值可能由多個事件共同影響造成，並可能由非可單獨識別的事件引起。

## 52 金融風險管理(續)

### 52.2 信用風險(續)

#### 52.2.2 預期信用損失(續)

##### **前瞻性信息**

確定12個月及存續期違約風險敞口、違約概率及違約損失率亦包括前瞻性信息。本集團亦已進行歷史數據分析，並確定與各組合的信用風險及預期信用損失相關的主要宏觀經濟變數。本集團通過建立一系列因素，準備數據，過濾模型因素及調整前瞻性因素，制定宏觀經濟前瞻性調整預期信用風險模型。一系列的宏觀經濟因素包括國內生產總值(GDP)、消費者物價指數(CPI)、生產價格指數(PPI)、基準利率及其他宏觀經濟變數。截至2018年12月31日止年度，所採用的預測方法及關鍵性假設並無重大變動。

於2018年，本集團利用數據分析確定3種不同情景的權重，並亦考慮各情景所代表的可能結果範圍，包括基準，正面及負面情景，並確定最終宏觀經濟假設及權重以計量有關預期信用損失。

##### **敏感性分析**

預期信用減值撥備對模型使用的參數、前瞻性預測的宏觀經濟變數，3個情景的權重及應用專家判斷考慮的其他因素較為敏感。該等輸入參數，假設，模型及判斷的變動將對信用風險的大幅增加及預期信用損失的計量產生影響。

假設正面情景的權重上升10%，基準情景權重下降10%，預期信用減值撥備將減少人民幣141百萬元。倘負面情景的權重增加10%，基準情景的權重下降10%，則預期信用減值撥備將增加人民幣107百萬元。

## 52 金融風險管理(續)

### 52.2 信用風險(續)

#### 52.2.2 預期信用損失(續)

##### 金融資產的信用風險敞口

未考慮抵質押物及其他信用增級措施的影響，就表內資產而言，最大的敞口乃基於合併財務報表呈報的賬面淨值。

按分部劃分的應收融資租賃款的信用敞口的集中度風險分析列示如下：

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額 人民幣千元	100%	金額 人民幣千元	100%
飛機租賃	2,042,796	2%	2,543,914	3%
基礎設施租賃	84,099,647	64%	61,926,557	61%
船舶、車輛和工程機械租賃	34,439,764	27%	23,430,386	23%
其他租賃業務	9,234,924	7%	13,783,789	13%
	<b>129,817,131</b>	<b>100%</b>	101,684,646	100%

## 52 金融風險管理(續)

### 52.2 信用風險(續)

#### 52.2.2 預期信用損失(續)

##### 金融資產的信用風險敞口(續)

下表列示預期信用損失範圍下金融資產的信用風險敞口。未考慮擔保或任何其他信用增級措施，就表內資產而言，最大的信用風險敞口作為金融資產的賬面淨值列示：

	2018年12月31日			最大信用 風險敞口 人民幣千元
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	
<b>金融資產</b>				
現金及銀行結餘	23,497,823	-	-	23,497,823
同業拆借	500,000	-	-	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	-	-	1,919,055
衍生金融資產	36,877	-	-	36,877
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	-	-	495,740
應收賬款	5,348,926	-	719,301	6,068,227
應收融資租賃款	110,544,074	17,671,497	1,601,560	129,817,131
其他金融資產	232,106	-	75,798	307,904
	<u>141,414,490</u>	<u>15,568,619</u>	<u>245,216</u>	<u>157,228,325</u>
減：減值損失準備	(1,160,111)	(2,102,878)	(2,151,443)	(5,414,432)
	<u>140,254,379</u>	<u>13,465,741</u>	<u>243,065</u>	<u>151,813,893</u>

## 52 金融風險管理(續)

### 52.2 信用風險(續)

#### 52.2.2 預期信用損失(續)

未考慮抵質押物及其他增信措施的最大信用風險敞口

	2018年1月1日			最大信用風險敞 人民幣千元
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	
<b>金融資產</b>				
現金及銀行結餘	16,207,039	-	-	16,207,039
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	-	-	1,857,927
衍生金融資產	27,728	-	-	27,728
可供出售金融資產	266,573	-	-	266,573
應收賬款	6,114,244	741,011	-	6,855,255
應收融資租賃款	88,319,018	11,947,616	1,418,012	101,684,646
其他金融資產	708,069	-	64,724	772,793
	<b>113,500,598</b>	<b>12,688,627</b>	<b>1,482,736</b>	<b>127,671,961</b>
減：減值損失準備	(799,062)	(2,460,868)	(1,137,339)	(4,397,269)
	<b>112,701,536</b>	<b>10,227,759</b>	<b>345,397</b>	<b>123,274,692</b>

## 52 金融風險管理(續)

### 52.2 信用風險(續)

#### 52.2.2 預期信用損失(續)

##### 金融資產的信用風險敞口(續)

應收融資租賃款：

本集團根據信用質量及風險特徵對金融工具進行內部評級。根據內部評級範圍，金融工具的信用評級可進一步分為4個不同的級別：「低風險」，「中等風險」，「高風險」及「違約」。「低風險」水平表示資產質量良好，充分的證據表明資產預計不會違約，或並無理由懷疑資產已違約。「中等風險」水平表明資產質量可接受或存在反映資產質量潛在負面影響的因素，但並無充分理由懷疑資產已違約。「高風險」級別表明存在對資產質量產生重大不利影響的因素，但並無事件表明違約；「違約」水平的標準與「信用減值」的標準一致。

	2018年12月31日				
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	購入信用減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
信用評級					
低風險	96,820,264	6,936,864	-	-	103,757,128
中等風險	13,723,810	10,734,633	56,961	-	24,515,404
高風險	-	-	31,799	-	31,799
違約	-	-	1,512,800	-	1,512,800
淨額	110,544,074	17,671,497	1,601,560	-	129,817,131
減：減值損失撥備	(1,142,718)	(2,102,878)	(1,429,930)	-	(4,675,526)
賬面淨值	109,401,356	15,568,619	171,630	-	125,141,605

## 52 金融風險管理(續)

### 52.2 信用風險(續)

#### 52.2.2 預期信用損失(續)

##### 金融資產的信用風險敞口(續)

融資租賃項目預付款項：

	2018年12月31日				
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	購入信用減值 人民幣千元	合計 人民幣千元
信用評級					
低風險	4,622,632	-	-	-	4,622,632
中等風險	-	-	-	-	-
高風險	-	-	715,659	-	715,659
違約	-	-	-	-	-
賬面總額	4,622,632	-	715,659	-	5,338,291
減：減值損失準備	(15,432)	-	(643,501)	-	(658,933)
賬面淨值	4,607,200	-	72,158	-	4,679,358

## 52 金融風險管理(續)

### 52.2 信用風險(續)

#### 52.2.2 預期信用損失(續)

應收融資租賃款2018年度各階段之間的詳細變動如下所示：

	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
最低應收融資租賃款 於2018年1月1日的金額	88,319,018	11,947,616	1,418,012	101,684,646
階段間的變動：				
移至第1階段	-	(2,917,519)	-	(2,917,519)
移至第2階段	(12,521,425)	-	-	(12,521,425)
移至第3階段	-	(207,846)	-	(207,846)
自第1階段移出	-	12,521,425	-	12,521,425
自第2階段移出	2,917,519	-	207,846	3,125,365
自第3階段移出	-	-	-	-
自應收賬款轉入	1,020,683	-	-	1,020,683
新資產產生/(償付)	30,092,860	(3,700,682)	(24,298)	26,367,880
外匯變動收益	715,419	28,503	-	743,922
<b>2018年12月31日的賬面淨值</b>	<b>110,544,074</b>	<b>17,671,497</b>	<b>1,601,560</b>	<b>129,817,131</b>



## 52 金融風險管理(續)

### 52.2 信用風險(續)

#### 52.2.2 預期信用損失(續)

應收融資租賃款2018年度各階段之間的詳細變動如下所示(續)：

	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
減值損失準備				
於2018年1月1日的金額	778,351	2,032,950	1,072,621	3,883,922
階段間的變動：				
移至第1階段	-	(476,023)	-	(476,023)
移至第2階段	(113,520)	-	-	(113,520)
移至第3階段	-	(21,835)	-	(21,835)
自第1階段移出	-	113,520	-	113,520
自第2階段移出	476,023	-	21,835	497,858
自第3階段移出	-	-	-	-
自應收賬款轉入	3,983	-	-	3,983
增加/(減少)淨額(1)	340,542	(634,658)	141,990	(152,126)
本年計提/(轉回)(2)	(358,373)	1,086,767	193,484	921,878
外匯變動收益	15,712	2,157	-	17,869
<b>2018年12月31日的賬面淨值</b>	<b>1,142,718</b>	<b>2,102,878</b>	<b>1,429,930</b>	<b>4,675,526</b>

應收賬款的融資租賃項目預付款項於2018年各階段之間的詳細變動情況如下：

	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
淨額				
於2018年1月1日的金額	5,643,315	741,011	-	6,384,326
階段間的變動：				
移至第1階段	-	-	-	-
移至第2階段	-	-	-	-
移至第3階段	-	(741,011)	-	(741,011)
自第1階段移出	-	-	-	-
自第2階段移出	-	-	741,011	741,011
自第3階段移出	-	-	-	-
轉至應收融資租賃款	(1,020,683)	-	-	(1,020,683)
新資產產生/(償付)	-	-	(25,352)	(25,352)
<b>2018年12月31日的賬面淨值</b>	<b>4,622,632</b>	<b>-</b>	<b>715,659</b>	<b>5,338,291</b>

## 52 金融風險管理(續)

### 52.2 信用風險(續)

#### 52.2.2 預期信用損失(續)

應收賬款的融資租賃項目預付款項於2018年各階段之間的詳細變動情況如下(續)：

	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	合計 人民幣千元
減值損失準備				
於2018年1月1日的金額	18,437	427,918	-	446,355
階段間的變動：	-	-	-	-
移至第1階段	-	-	-	-
移至第2階段	-	-	-	-
移至第3階段	-	(427,918)	-	(427,918)
自第1階段移出	-	-	-	-
自第2階段移出	-	-	427,918	427,918
自第3階段移出	-	-	-	-
轉至應收融資租賃款	(3,983)	-	-	(3,983)
增加/(減少)淨額(1)	(609)	-	-	(609)
本年計提/(轉回)(2)	1,587	-	215,583	217,170
<b>2018年12月31日的金額</b>	<b>15,432</b>	<b>-</b>	<b>643,501</b>	<b>658,933</b>

(1) 本年因資產新增和款項償付而導致的變動。

(2) 本年因違約概率，違約風險敞口，違約損失率變動，模型參數定期更新和階段變動導致的變動。

應用國際財務報告準則第9號對其他金融資產影響較小。

## 52 金融風險管理(續)

### 52.3 市場風險

本集團面臨由於市場價格(包括利率和匯率)的不利變動而使本集團蒙受損失的市場風險。

#### 52.3.1 市場風險衡量技術

本集團目前建立頭寸限額及使用敏感性分析方法以衡量及控制市場風險。本集團定期計算及監控外匯風險敞口，以及於一定時期內到期或需要重新定價的生息資產與計息負債兩者的差額(缺口)，並利用缺口數據進行市場利率和匯率變化情況下的敏感性分析。

#### 52.3.2 貨幣風險

本集團面臨現行外幣匯率波動產生的貨幣風險，該風險將影響其財務狀況和現金流量。

貨幣風險管理的原則是盡可能做到資產負債在各貨幣上的匹配，並在適當和必要的情況下，通過貨幣衍生工具套期貨幣風險敞口淨額。本集團融資租賃和經營租賃業務下的大部份飛機以美元購買，其對應的應收融資租賃款以及應收經營租賃款均以美元計值，而其主要資金來源為以美元計值的銀行借款及債券發行。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份以人民幣計值，不存在重大的貨幣風險敞口。匯率風險敞口的主要來源是本集團經營外幣業務的海外特殊目的公司產生的外幣利潤。

由於美元非常波動，套期會計政策經審議通過，本集團決定將影響損益的貨幣風險敞口進行套期，以套期因換算海外業務所引起的貨幣風險。本集團採用套期展期策略，例如外匯遠期及外匯掉期，以抵銷及限制貨幣風險。截至2018年12月31日止年度，本集團套期工具的套期關係，例如外匯掉期及指定的被套期對象之間高度有效。本集團的套期關係的套期比例為1:1。本集團的外匯遠期及外匯掉期的到期日為2019年1月4日至2021年11月16日。

## 52 金融風險管理(續)

### 52.3 市場風險(續)

#### 52.3.2 貨幣風險(續)

下表詳述按功能貨幣為人民幣的公司持有的外幣金融資產及負債的明細：

	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2017年12月31日</b>				
現金及銀行結餘	6,658,989	29,093	24,886	6,712,968
應收融資租賃款	243,243	-	-	243,243
其他金融資產	291,672	-	15,530	307,202
金融資產總值	7,193,904	29,093	40,416	7,263,413
銀行借款	14,246,463	-	-	14,246,463
衍生金融負債	2,915	-	-	2,915
其他金融負債	248,129	-	263	248,392
金融負債總額	14,497,507	-	263	14,497,770
<b>淨敞口</b>	<b>(7,303,603)</b>	<b>29,093</b>	<b>40,153</b>	<b>(7,234,357)</b>

	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2018年12月31日</b>				
現金及銀行結餘	7,777,538	29,261	25,632	7,832,431
應收融資租賃款	740,464	-	-	740,464
衍生金融資產	191	-	-	191
其他金融資產	9,336,013	-	-	9,336,013
金融資產總額	17,854,206	29,261	25,632	17,909,099
銀行借款	30,955,534	-	-	30,955,534
衍生金融負債	17,201	-	-	17,201
其他金融負債	177,312	-	1,449,151	1,626,463
金融負債總額	31,150,047	-	1,449,151	32,599,198
<b>淨敞口</b>	<b>(13,295,841)</b>	<b>29,261</b>	<b>(1,423,519)</b>	<b>(14,690,099)</b>
無本金交割遠期外匯交易金額	4,255,184	-	-	4,255,184
<b>淨敞口</b>	<b>(9,040,657)</b>	<b>29,261</b>	<b>(1,423,519)</b>	<b>(10,434,915)</b>

## 52 金融風險管理(續)

### 52.3 市場風險(續)

#### 52.3.2 貨幣風險(續)

下表詳述按功能貨幣為美元的公司持有的外幣金融資產及負債的明細：

	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2017年12月31日</b>				
現金及銀行結餘	663,971	7,086	1,959	673,016
其他金融資產	63,054	—	—	63,054
金融資產總值	727,025	7,086	1,959	736,070
其他金融負債	293,369	—	—	293,369
金融負債總額	293,369	—	—	293,369
<b>淨敞口</b>	<b>433,656</b>	<b>7,086</b>	<b>1,959</b>	<b>442,701</b>

	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2018年12月31日</b>				
現金及銀行結餘	1,064,852	8,716	3,540	1,077,108
應收賬款	408,634	—	—	408,634
金融資產總值	1,473,486	8,716	3,540	1,485,742
應付債券	—	—	1,451,146	1,451,146
其他金融負債	1,514,374	—	5,646	1,520,020
金融負債總額	1,514,374	—	1,456,792	2,971,166
<b>淨頭寸</b>	<b>(40,888)</b>	<b>8,716</b>	<b>(1,453,252)</b>	<b>(1,485,424)</b>

## 52 金融風險管理(續)

### 52.3 市場風險(續)

#### 52.3.2 貨幣風險(續)

下表列示所有其他貨幣對人民幣的即期匯率及遠期匯率分別上升或下降5%對所得稅前利潤及權益的潛在影響。

	<b>2018年 12月31日 人民幣千元</b>	2017年 12月31日 人民幣千元
所得稅前利潤：		
升值5%	<b>143,826</b>	279,777
貶值5%	<b>(143,826)</b>	(279,777)
權益：		
升值5%	<b>429,070</b>	399,889
貶值5%	<b>(429,070)</b>	(399,889)

#### 52.3.3 利率風險

現金流量利率風險是指金融工具的未來現金流量將隨市場利率變動而波動的風險。公允價值利率風險是指金融工具的價值將隨市場利率變動而波動的風險。本集團的利率風險主要為現金流量受市場利率波動的影響。

由於市場利率的波動，本集團的利息收益率可能增加，也可能因無法預計的變動而減少或產生損失。因此，本集團主要通過控制租賃資產和對應的負債的重新定價方式來管理其利率風險。

本集團的大部份經營租賃業務收取固定利率租金，而固定利率的債券及銀行借款按浮動利率計息。本集團通過利率掉期合同及交叉貨幣掉期以現金流量套期保值的策略套期利率波動導致的現金流量波動風險。本集團通過利率掉期合同把浮動利率轉為固定利率，從而有效地配比未來固定租金收入，並使利差固定。

利率掉期在到期日結算。利率掉期的浮動利率為倫敦銀行同業拆息。本集團將以淨額結算固定利率和浮動利率之間的差額。截至2018年12月31日止年度，本集團利率掉期、交叉貨幣掉期以及指定的套期項目之間的套期關係高度有效。本集團的套期關係的套期比例為1:1。本集團的交叉貨幣掉期及利率掉期的到期日自2019年1月25日至2028年12月27日。

## 52 金融風險管理(續)

### 52.3 市場風險(續)

#### 52.3.3 利率風險(續)

於2018年及2017年12月31日，本集團的資產和負債賬面價值按剩餘到期時間進行分類，剩餘到期時間是合同重新定價日或剩餘到期日兩者中較早者，列示如下：

	三個月內 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	不計息 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2017年12月31日</b>						
現金及銀行結餘	14,927,374	-	1,174,665	105,000	34	16,207,073
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	1,857,927
衍生金融資產	-	-	-	-	27,728	27,728
可供出售金融資產	-	-	-	266,573	13,000	279,573
應收賬款	6,139,110	-	-	-	470,929	6,610,039
應收融資租賃款	35,988,466	59,148,804	11,572	3,731,721	-	98,880,563
其他金融資產	-	4,378	-	-	701,423	705,801
<b>金融資產總值</b>	<u>57,054,950</u>	<u>59,153,182</u>	<u>1,186,237</u>	<u>4,103,294</u>	<u>3,071,041</u>	<u>124,568,704</u>
銀行借款	72,716,136	40,330,180	443,803	2,754,986	-	116,245,105
賣出回購金融資產款	670,000	-	1,360,000	-	-	2,030,000
衍生金融負債	-	-	-	-	69,125	69,125
應付債券	-	3,498,095	21,077,697	7,750,921	-	32,326,713
其他金融負債	20,727	59,252	340,383	635,049	10,516,862	11,572,273
<b>金融負債總額</b>	<u>73,406,863</u>	<u>43,887,527</u>	<u>23,221,883</u>	<u>11,140,956</u>	<u>10,585,987</u>	<u>162,243,216</u>
<b>利率敞口</b>	<u>(16,351,913)</u>	<u>15,265,655</u>	<u>(22,035,646)</u>	<u>(7,037,662)</u>	<u>(7,514,946)</u>	<u>(37,674,512)</u>

## 52 金融風險管理(續)

### 52.3 市場風險(續)

#### 52.3.3 利率風險(續)

	三個月內 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	不計息 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2018年12月31日</b>						
現金及銀行結餘	18,300,283	-	5,092,540	105,000	22	23,497,845
拆出資金	500,000	-	-	-	-	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	1,919,055
衍生金融資產	-	-	-	-	36,877	36,877
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	495,740
應收賬款	-	4,679,359	-	-	726,293	5,405,652
應收融資租賃款	114,772,979	3,446,960	603,519	6,318,147	-	125,141,605
其他金融資產	-	-	-	-	231,573	231,573
<b>金融資產總值</b>	<b>133,573,262</b>	<b>8,126,319</b>	<b>5,696,059</b>	<b>6,423,147</b>	<b>3,409,560</b>	<b>157,228,347</b>
銀行借款	84,004,855	65,255,196	6,402,479	1,524,368	-	157,186,898
賣出回購金融資產款	880,000	-	-	-	-	880,000
衍生金融負債	-	-	-	-	282,711	282,711
應付債券	3,417,314	4,759,260	27,702,227	2,717,545	-	38,596,346
其他金融負債	21,045	64,530	391,590	491,046	11,314,129	12,282,340
<b>金融負債總額</b>	<b>88,323,214</b>	<b>70,078,986</b>	<b>34,496,296</b>	<b>4,732,959</b>	<b>11,596,840</b>	<b>209,228,295</b>
<b>利率敞口</b>	<b>45,250,048</b>	<b>(61,952,667)</b>	<b>(28,800,237)</b>	<b>1,690,188</b>	<b>(8,187,280)</b>	<b>(51,999,948)</b>



## 52 金融風險管理(續)

### 52.3 市場風險(續)

#### 52.3.3 利率風險(續)

下表闡述根據於2018年及2017年12月31日末本集團的生息資產、計息負債及利率掉期合同狀況，所有金融工具收益率上行或下行100個基點對本集團的所得稅前利潤及權益的潛在影響。

	<b>2018年 12月31日 人民幣千元</b>	2017年 12月31日 人民幣千元
所得稅前利潤：		
+100個基點	<b>161,275</b>	(85,867)
-100個基點	<b>(161,275)</b>	85,867
權益		
+100個基點	<b>120,973</b>	(64,775)
-100個基點	<b>(120,973)</b>	64,775

### 52.4 流動性風險

流動性風險是指本集團不能以合理的成本取得資金來償還負債或把握其他投資機會而面臨的風險。本集團流動性風險管理的目標是確保隨時備有充足的資金來源，以滿足償還到期負債的需要，同時滿足租賃業務投資的融資的要求。

本集團面臨的支付要求主要是償還到期的銀行借款以及撤回融資租賃承租人申請。

#### 52.4.1 流動性風險管理政策

本集團通過以下措施管理流動性風險：

- (a) 主動管理資產負債期限組合，並保持適當的流動性準備，以緩解流動性風險；及
- (b) 通過多渠道、多元化的資金來源，持續獲得充足的資金，以購買資產和償還債務。

## 52 金融風險管理(續)

### 52.4 流動性風險(續)

#### 52.4.2 非衍生金融資產和負債現金流量

下表按合同約定的剩餘期限列示了於2018年及2017年12月31日非衍生金融資產和負債產生的本集團應收和應付現金流量。下表所列示金額均為合同規定的未貼現現金流量，本集團根據對未貼現現金流入的預測管理內在的流動性風險：

	無期限/ 已逾期/ 應要求償還 人民幣千元	一個月內 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2017年12月31日</b>							
現金及銀行結餘	14,984,347	2,100,941	-	-	1,186,999	107,756	18,380,043
拆出資金	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	1,857,927
可供出售金融資產	13,000	636	-	10,388	55,120	294,350	373,494
應收賬款	12,132	-	603,846	465,648	5,105,873	2,121,920	8,309,419
應收融資租賃款	1,005,269	665,589	4,878,213	17,499,527	65,294,835	36,416,832	125,760,265
其他金融資產	-	-	-	25,864	746,928	-	772,792
非衍生金融資產總值	<u>17,872,675</u>	<u>2,767,166</u>	<u>5,482,059</u>	<u>18,001,427</u>	<u>72,389,755</u>	<u>38,940,858</u>	<u>155,453,940</u>
銀行借款	656,337	19,541,289	30,116,385	50,237,880	15,944,251	6,419,954	122,916,096
同業拆入	-	-	-	-	-	-	-
賣出回購金融資產款	-	-	692,348	43,605	1,461,626	-	2,197,579
應付債券	208,278	135,585	53,097	4,160,534	24,690,181	8,560,915	37,808,590
其他金融負債	3,178	8,734	26,956	2,484,521	2,437,234	6,235,099	11,195,722
非衍生金融負債總值	<u>867,793</u>	<u>19,685,608</u>	<u>30,888,786</u>	<u>56,926,540</u>	<u>44,533,292</u>	<u>21,215,968</u>	<u>174,117,987</u>
<b>淨頭寸</b>	<u>17,004,882</u>	<u>(16,918,442)</u>	<u>(25,406,727)</u>	<u>(38,925,113)</u>	<u>27,856,463</u>	<u>17,724,890</u>	<u>(18,664,047)</u>

## 52 金融風險管理(續)

### 52.4 流動性風險(續)

#### 52.4.2 非衍生金融資產和負債現金流量(續)

	無期限/ 已逾期/ 應要求償還	一個月內	一至三個月	三個月至一年	一至五年	超過五年	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>2018年12月31日</b>							
現金及銀行結餘	430,521	-	18,940,793	-	5,270,779	108,675	24,750,768
拆出資金	525,500	-	-	-	-	-	525,500
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,749,643	-	-	-	-	-	1,749,643
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	512,013	-	-	-	-	-	512,013
應收賬款	714,211	-	4,691,442	-	-	-	5,405,653
應收融資租賃款	2,409,837	1,409,469	6,784,806	26,334,112	84,968,314	37,346,077	159,252,615
其他金融資產	-	-	-	1,059,351	278,914	-	1,338,265
<b>非衍生金融資產總值</b>	<b>6,341,725</b>	<b>1,409,469</b>	<b>30,417,041</b>	<b>27,393,463</b>	<b>90,518,007</b>	<b>37,454,752</b>	<b>193,534,457</b>
銀行借款	-	19,364,213	34,017,068	79,040,327	22,668,776	9,324,876	164,415,260
賣出回購金融資產款	-	139,405	410,262	367,496	-	-	917,163
應付債券	-	36,674	132,605	6,676,166	30,963,647	5,991,574	43,800,666
其他金融負債	11,946,501	9,038	28,199	870,182	594,319	608,384	14,056,623
<b>非衍生金融負債總值</b>	<b>11,946,501</b>	<b>19,549,330</b>	<b>34,588,134</b>	<b>86,954,171</b>	<b>54,226,742</b>	<b>15,924,834</b>	<b>223,189,712</b>
<b>淨頭寸</b>	<b>(5,604,776)</b>	<b>(18,139,861)</b>	<b>(4,171,093)</b>	<b>(59,560,708)</b>	<b>36,291,265</b>	<b>21,529,918</b>	<b>(29,655,255)</b>

#### 52.4.3 衍生金融工具現金流量分析

下表詳列本集團衍生金融工具的流動性分析。該表根據按淨額基準結算的衍生工具的未貼現合同現金流入及流出淨額編製，而該等衍生工具之未貼現流入及流出總額則規定須以總額結算。倘應付或應收金額未確定，披露金額亦會參考2018年及2017年12月31日的收益率曲線所顯示的預期利率釐定。

## 52 金融風險管理(續)

### 52.4 流動性風險(續)

#### 52.4.3 衍生金融工具現金流量分析(續)

##### 52.4.3.1 以總額交割的衍生工具

2018年並無發生衍生金融工具的任何交割。(2017年：無)

##### 52.4.3.2 以淨額交割的衍生工具

	一個月內 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2017年12月31日</b>						
利率掉期						
衍生金融資產	5,122	39,106	381,991	160,754	49,102	636,075
衍生金融負債	(9,184)	(50,525)	(377,914)	(164,470)	(47,036)	(649,129)
合計	(4,062)	(11,419)	4,077	(3,716)	2,066	(13,054)

	一個月內 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>2018年12月31日</b>						
遠期						
衍生金融負債	(719)	-	-	-	-	(719)
利率掉期						
衍生金融資產	85,894	681,799	910,574	7,897,152	4,082,012	13,657,431
衍生金融負債	(94,116)	(697,654)	(923,253)	(8,073,580)	(4,115,400)	(13,904,003)
合計	(8,222)	(15,855)	(12,679)	(176,428)	(33,388)	(246,572)

## 53 資本管理

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

- 滿足本集團經營所在地銀行監管機構設定的資本要求；
- 保證本集團持續經營能力以便能夠持續為股東提供回報；及
- 保持雄厚的資本基礎以支持業務發展。

管理層基於巴塞爾委員會的相關指引及中國銀監會頒佈的相關監管規定，密切監控資本充足率和監管資本的運用情況。本集團每季度向中國銀監會上報所要求的信息。於2018年12月31日，資本充足率為11.91% (2017年12月31日：14.10%)。

## 54 金融工具的公允價值

### 54.1 公允價值計量和估值技術

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

有相同工具報價的金融工具的公允價值由公開市場行情決定。該等金融工具被劃分為第一層級，包括以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(於2017年的可供出售金融資產)－於活躍市場的債券投資，至於第二層級則包括應付債券、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、外匯遠期合同及利率掉期，但不包括非上市的股權投資，公允價值根據現值確定，折現率根據交易對手或其自身信用風險調整。

當無法從活躍市場上獲取報價時，本集團通過估值技術來確定金融工具的公允價值，包括：

- 利率掉期－根據可觀察收益曲線所作估計未來現金流量的現值。
- 外匯遠期合同－根據遠期匯率於資產負債日所作的未來現金流量的現值。
- 外匯期權－期權定價模型：柏力克－舒爾斯模型。
- 其他金融工具－折現的現金流量分析

現金流量貼現模型使用的主要參數包括最近交易價格、相關收益率曲線、匯率、早償率及交易對手信用差價等。

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

## 54 金融工具的公允價值(續)

### 54.1 公允價值計量和估值技術(續)

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

本集團使用之主要第3層輸入數據乃由以下各項得出及評估如下：

金融資產之貼現率乃使用資本資產定價模型釐定以計算反映金錢時間價值之當前市場評估及該資產之特定風險之稅前比率。

交易對方之特定風險調整(包括有關信貸違約率之假設)乃由本集團內部信貸風險管理小組釐定之信貸等級得出。

非上市股本證券之年度收入增長乃根據類似公司之市場資料估計。

### 54.2 不以公允價值計量的金融工具

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

	賬面價值		公允價值	
	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
應付債券	<b>38,596,346</b>	32,326,713	<b>38,269,127</b>	32,406,501

應付債券的公允價值層級為第二層級，其公允價值乃按公開市場報價釐定。

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

## 54 金融工具的公允價值(續)

### 54.3 按經常基準以公允價值計量的金融工具

本集團的部份金融資產與金融負債於2018年及2017年12月31日以公允價值計量。下表載列有關如何確定該等金融資產與金融負債公允價值(尤其是估值技術和所用輸入數據)的資料。

下表呈列本集團按公允價值計量的金融資產及負債：

相同資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一層級)。

除第一層級所包含的報價外相關資產或負債直接(即價格)或間接(即從價格可得)可觀察的輸入值(第二層級)。

相關資產或負債並非基於可觀察市場數據的輸入值(即不可觀察輸入值)(第三層級)。

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術與關鍵輸入數據
	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元		
(1) 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益—債券投資(附註20)	資產— <b>495,740</b>	—	第一層級	公開市場報價
(2) 可供出售金融資產債券投資(附註20)	—	資產— 266,573	第一層級	公開市場報價
(3) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融不包括非上市股權投資(附註18)	資產— <b>1,749,642</b>	資產— 1,857,927	第二層級	根據資產管理計劃資產淨值計算，經參考相關投資組合可觀察(所報)價格及相關支出調整。
(4) 外幣遠期合同(附註19)	負債— <b>13,897</b>	資產— — 負債— —	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量是基於遠期匯率(來源於報告期末可觀察的遠期匯率)和合同遠期匯率估值，並按反映不同的交易對手的信用風險的貼現率貼現。

## 54 金融工具的公允價值(續)

### 54.3 按經常基準以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產/金融負債	公允價值		2017年 12月31日 人民幣千元	公允價值層級	估值技術與關鍵輸入數據
	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元			
(5) 利率掉期(附註19)	資產－ 負債－	36,686 265,775	資產－ 負債－ 27,728 69,125	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量是基於遠期利率(來源於報告期末可觀察的收益曲線)和合同利率，並按反映不同的交易對手的信用風險的貼現率貼現
(6) 非上市的股權投資 (附註18)	負債－	169,413	－	第三層級	市場比較法。股權投資的估值是基於對比在經營及財務指標上可比的上市公司的市值進行計算，其後再對非流動性進行調整。
(7) 交叉貨幣掉期(附註19)	負債－	2,670	－	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量是基於遠期利率和遠期匯率(來源於報告期末可觀察的收益曲線和源於報告期末可觀察的遠期匯率)和合同利率和遠期匯率估計，並按反映不同的交易對手的信用風險的貼現率貼現
(8) 外匯掉期(附註19)	資產－ 負債－	191 369	－	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量是基於遠期匯率(來源於報告期末可觀察的遠期匯率)和合同遠期匯率估值，並按反映不同的交易對手的信用風險的貼現率貼現。



## 55 本公司資產負債表及儲備變動

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>		
現金及銀行結餘	8,287,681	9,046,718
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	1,890,856	1,857,927
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	495,740	-
可供出售金融資產	-	279,573
應收賬款	4,699,632	6,161,223
應收融資租賃款	111,142,259	87,472,217
應收附屬公司款項	16,250,259	17,391,858
預付賬款	9,214,526	6,402,057
於附屬公司的投資	386,055	374,924
投資性房地產	1,161,232	984,709
物業及設備	1,375,314	1,058,463
遞延所得稅資產	919,754	471,636
其他資產	1,553,328	3,775,559
<b>資產總值</b>	<b>157,876,636</b>	135,276,864
<b>負債</b>		
借款	122,453,280	94,948,494
賣出回購金融資產款	880,000	2,030,000
衍生金融負債	633	2,915
應計員工成本	105,302	74,653
應交稅費	260,144	301,839
應付債券	6,490,902	9,982,371
其他負債	8,674,568	7,948,900
<b>負債總額</b>	<b>138,864,829</b>	115,289,172
<b>權益</b>		
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	13,056	(11,916)
一般準備	2,567,327	3,149,450
留存利潤	1,370,355	1,789,089
<b>權益總額</b>	<b>19,011,807</b>	19,987,692
<b>負債及權益總額</b>	<b>157,876,636</b>	135,276,864

本公司資產負債表於2019年3月27日獲董事會通過並由其代表簽署。

王學東

黃敏

## 合併財務報表附註(續)

### 55 本公司資產負債表及儲備變動(續)

	資本公積	套期及公允 價值儲備	一般準備	留存利潤	總儲備
	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
<b>2017年1月1日</b>	2,418,689	17,185	2,626,548	872,599	5,935,021
年度利潤	-	-	-	2,141,919	2,141,919
年度其他全面收益	-	(29,101)	-	-	(29,101)
已付股息	-	-	-	(702,527)	(702,527)
提取一般準備	-	-	522,902	(522,902)	-
<b>2017年12月31日</b>	<b>2,418,689</b>	<b>(11,916)</b>	<b>3,149,450</b>	<b>1,789,089</b>	<b>7,345,312</b>
<b>採納國際財務報告準則第9號</b>	-	-	-	<b>(933,922)</b>	<b>(933,922)</b>
2018年1月1日	<b>2,418,689</b>	<b>(11,916)</b>	<b>3,149,450</b>	<b>855,167</b>	<b>6,411,390</b>
年度利潤	-	-	-	<b>900,133</b>	<b>900,133</b>
年度其他全面收益	-	<b>24,972</b>	-	-	<b>24,972</b>
已付股息	-	-	-	<b>(967,068)</b>	<b>(967,068)</b>
提取一般準備	-	-	<b>(582,123)</b>	<b>582,123</b>	-
<b>2018年12月31日</b>	<b>2,418,689</b>	<b>13,056</b>	<b>2,567,327</b>	<b>1,370,355</b>	<b>6,369,427</b>

