



# 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

# 2019 中期報告

Interim Report



# 目錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要	5
董事長致辭	11
管理層討論與分析	13
其他資料	54
釋義	58
技術詞彙	60
獨立審閱報告	61
中期簡明財務報表及附註	62



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



## 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。公司租賃資產及業務合作夥伴遍及全球近40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。



## 公司資料

### 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  
王一雲先生  
黃雪梅女士  
馬永義先生

#### 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)

## 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

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

## 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

## 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

## 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

# 財務摘要

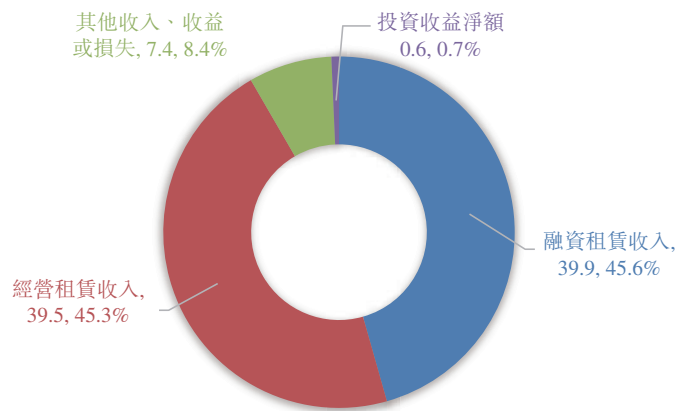
## 1. 簡明合併損益表概要

(人民幣千元)	截至6月30日止六個月		截至12月31日
	2019年	2018年	止年度 2018年
融資租賃收入	<b>3,985,182</b>	3,170,983	7,036,316
經營租賃收入	<b>3,954,215</b>	2,998,849	6,584,804
<b>總收入</b>	<b>7,939,397</b>	6,169,832	13,621,120
投資收益淨額	<b>60,788</b>	78,897	211,662
其他收入、收益或損失	<b>738,379</b>	624,051	1,708,528
<b>收入及其他收益總額</b>	<b>8,738,564</b>	6,872,780	15,541,310
<b>支出總額</b>	<b>(6,917,040)</b>	(5,431,470)	(12,267,089)
其中：折舊及攤銷	<b>(1,746,754)</b>	(1,451,638)	(2,989,253)
利息支出	<b>(3,646,820)</b>	(3,163,993)	(6,863,247)
減值損失	<b>(1,006,022)</b>	(341,424)	(1,293,092)
<b>所得稅前利潤</b>	<b>1,821,524</b>	1,441,310	3,274,221
<b>報告期內利潤</b>	<b>1,361,203</b>	1,118,395	2,506,984
<b>基本及攤薄每股收益(每股人民幣元)</b>	<b>0.11</b>	0.09	0.20

2019年上半年，本集團營業收入中融資租賃收入佔比45.6%，同比下降0.5個百分點；經營租賃收入佔比45.3%，同比上升1.7個百分點；其他收入、收益或損失佔比8.4%，同比下降0.7個百分點；投資收益淨額佔比0.7%，同比下降0.4個百分點。

**營業收入明細佔比**

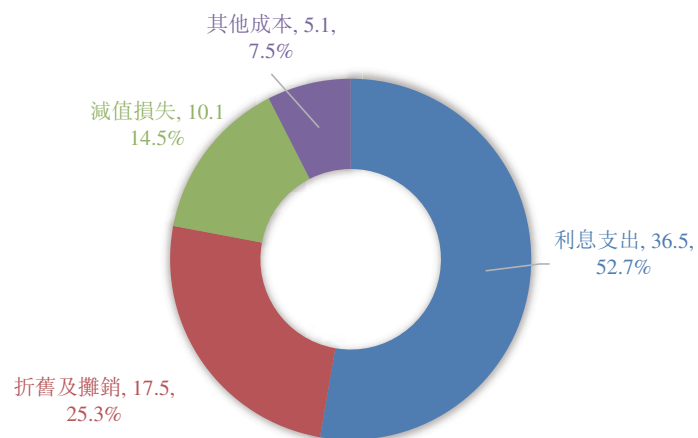
(單位：人民幣億元，百分比)



2019年上半年，本集團營業支出中利息支出佔比52.7%，同比下降5.6個百分點；折舊及攤銷佔比25.3%，同比下降1.4個百分點；減值損失佔比14.5%，同比上升8.2個百分點；其他成本佔比7.5%，同比下降1.2個百分點。

**營業支出明細佔比**

(單位：人民幣億元，百分比)



註：圖表佔比數據按人民幣千元數據計算而得，與按保留一位小數的人民幣億元數據計算存在尾差。

## 財務摘要(續)

### 2. 簡明合併財務狀況表概要

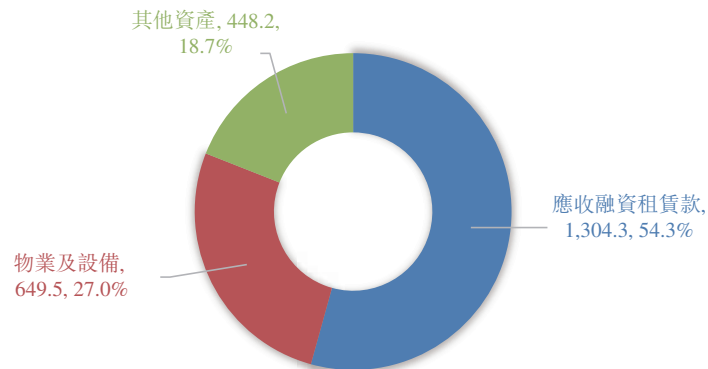
(人民幣千元)	2019年 6月30日	2018年 12月31日
<b>資產總額</b>	<b>240,195,636</b>	238,066,986
其中：現金及銀行結餘	<b>19,380,106</b>	23,497,845
應收賬款	<b>3,828,159</b>	5,405,652
應收融資租賃款	<b>130,425,960</b>	125,141,605
預付賬款	<b>15,173,039</b>	12,332,839
物業及設備	<b>64,948,333</b>	63,038,585
<b>負債總額</b>	<b>216,216,496</b>	213,863,956
其中：借款	<b>149,517,841</b>	157,186,898
應付債券	<b>46,794,798</b>	38,596,346
<b>淨資產</b>	<b>23,979,140</b>	24,203,030
<b>每股淨資產(人民幣元)</b>	<b>1.90</b>	1.91



2019年上半年，本集團總資產中應收融資租賃款佔比54.3%，較2018年上升1.7個百分點；物業及設備佔比27.0%，較2018年上升0.5個百分點；其他資產佔比18.7%，較2018年下降2.2個百分點。

### 總資產賬面淨值佔比

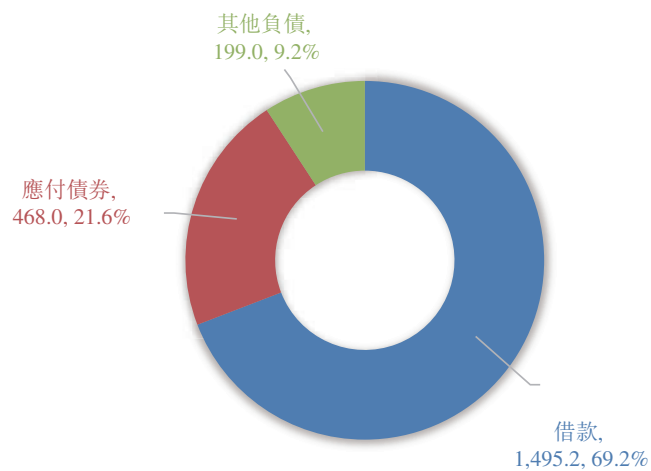
(單位：人民幣億元，百分比)



2019年上半年，本集團總負債中借款佔比69.2%，較2018年下降4.3個百分點；應付債券佔比21.6%，較2018年上升3.6個百分點；其他負債佔比9.2%，較2018年上升0.7個百分點。

### 總負債賬面淨值佔比

(單位：人民幣億元，百分比)



註：圖表佔比數據按人民幣千元數據計算而得，與按保留一位小數的人民幣億元數據計算存在尾差。

## 財務摘要(續)

### 3. 節選財務比率

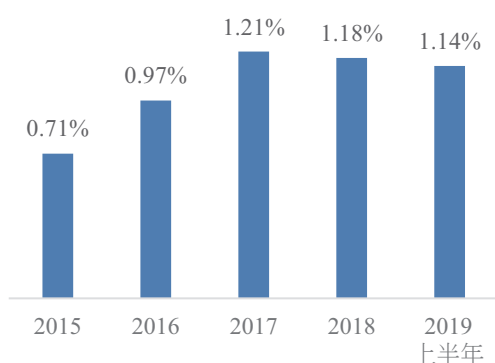
	截至6月30日止六個月／		截至12月31日
	6月30日		止年度／
	2019年	2018年	12月31日
		2018年	2018年
平均資產總值回報率 <sup>(1)</sup>	<b>1.14%</b>	1.13%	1.18%
平均權益回報率 <sup>(2)</sup>	<b>11.30%</b>	9.83%	10.73%
融資租賃業務淨利息收益率 <sup>(3)</sup>	<b>2.46%</b>	1.59%	1.80%
經營租賃業務淨租金收益率 <sup>(4)</sup>	<b>8.25%</b>	8.41%	8.51%
成本收入比率 <sup>(5)</sup>	<b>6.04%</b>	6.73%	6.99%
不良資產率 <sup>(6)</sup>	<b>0.88%</b>	0.79%	0.89%
融資租賃業務不良資產率 <sup>(7)</sup>	<b>1.50%</b>	1.32%	1.56%
槓桿率 <sup>(8)</sup>	<b>7.46倍</b>	6.59倍	7.15倍

#### 信用評級

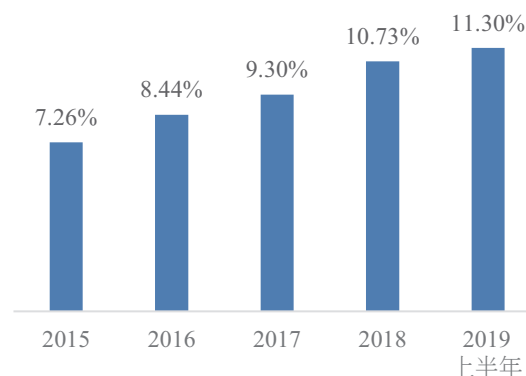
標準普爾	<b>A</b>	A	A
穆迪	<b>A1</b>	A1	A1
惠譽	<b>A+</b>	A+	A+

- (1) 按照年內淨利潤除以期初及期末資產總值平均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (2) 按照年內淨利潤除以期初及期末總股東權益平均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (3) 按照融資租賃業務的淨利息收入除以融資租賃相關資產的月均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (4) 按照經營租賃業務的淨租金收入除以總經營租賃資產的月均餘額計算。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，並按照年化基準計算。
- (5) 按照自用物業及設備的折舊與攤銷，員工成本和其他營業支出的總和除以收入及其他收益總額計算。
- (6) 不良資產率指截至適用日期不良資產佔減值損失準備前資產總值的百分比。
- (7) 融資租賃業務不良資產率指截至適用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。
- (8) 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。

平均資產總額回報率



平均權益回報率



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		2019年 6月30日	2018年 12月31日	2017年 12月31日
<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%	10.43%	10.72%	13.19%
一級資本充足率 <sup>(3)</sup>	≥8.5%	10.43%	10.72%	13.19%
資本充足率 <sup>(4)</sup>	≥10.5%	11.61%	11.91%	14.10%
<b>資產質量指標</b>				
融資租賃相關不良				
資產撥備覆蓋率 <sup>(5)</sup>	≥150%	284.67%	253.12%	215.15%

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

(2) 按照核心一級資本減相應核心一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(3) 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。

(4) 按照總資本減資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(5) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以融資租賃相關不良資產計算。

### 王學東 董事長



2019年上半年，面對經濟下行壓力和國內外環境變化，我們保持戰略定力，堅持高質量發展，按照年初制定的經營目標和預算計劃紮實推進各項工作，在戰略佈局、業務投放、公司治理、風險控制、內部管理等方面取得了良好業績。

上半年，公司準確把握行業發展的結構性機會，繼續保持經營業績穩步增長。截至2019年6月末，公司總資產人民幣2,402億元，同比增長14.4%；實現淨利潤人民幣13.6億元，年化淨資產收益率達到11.3%，位居行業前列。公司不良資產率0.88%，撥備覆蓋率284.67%。上半年，公司實現新增業務投放人民幣422.07億元，同比增長22.3%，創歷史同期最好水平。在加大總量投放的同時，公司專業化發展不斷推進，業務佈局持續優化，飛機、船舶、新能源、商務車和工程機械等專業板塊的盈利能力和專業化運營水平明顯提高，市場影響力和知名度不斷提升。

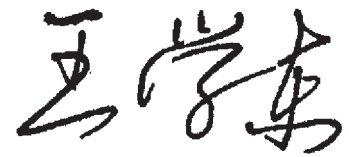


## 董事長致辭(續)

在取得較好經營業績的同時，我們不斷優化內部管理，完成組織結構調整，新設立船舶、新能源與裝備、普惠金融等專業化事業部，提升專業管理能力；穩步推進業務流程優化，持續完善經營統籌，提高業務運行效率；主動把握市場趨勢，及時調整投融資策略，綜合利用多種融資渠道，有效控制資金成本，不斷提升資產管理能力。2019年上半年公司榮獲「最佳品牌價值獎」、「2019年度金融租賃公司天璣獎」等榮譽。

當前，中國融資租賃行業發展機遇與挑戰並存，租賃市場潛在空間依然非常廣闊，租賃行業加強監管、規範有序發展將為國銀租賃這樣的龍頭企業提供良好的發展環境。2019年下半年，我們將繼續沿着市場化、專業化、多元化、國際化發展方向，不斷提升自身發展質量，引領中國租賃，服務實體經濟，全力以赴向建設國際一流金融租賃公司的目標繼續邁進。

最後，我謹代表董事會，衷心感謝廣大投資者對我們的信任，衷心感謝廣大客戶和各界朋友對我們的支持。讓我們再接再厲，再創新的佳績。



董事長、執行董事  
2019年8月27日

### 1. 經營形勢

2019年上半年，全球經濟復甦態勢出現下滑，貿易和投資表現疲軟，製造業增長乏力，主要經濟體增速下降。主要風險在於國際貿易摩擦長期化和全球財政貨幣政策空間收窄，美聯儲貨幣政策或趨於寬鬆。新興市場面臨考驗，但中國、印度等仍是全球增長主要引擎。

上半年，中國經濟發展的外部環境面臨更多不確定性，國家相應出台了「六穩」等政策，推動經濟平穩運行，上半年GDP增長6.3%。但受全球經濟增長疲弱、貿易摩擦以及局部地緣政治風險等綜合因素影響，經濟下行壓力有所顯現，經濟形勢穩中有憂。展望下半年，在中美貿易摩擦存在不確定性的情況下，預期宏觀經濟政策將持續發力：一是財政政策將加大力度；二是貨幣政策繼續發揮逆週期調節作用，央行出台利率市場化改革措施；三是推進供給側結構性改革，增強市場活力和信心；四是堅持因城施策和房地產調控力度不放鬆，防止資金違規流入房市；五是有效應對非經濟因素對經濟金融的影響。

截至2019年上半年末，全國融資租賃企業(不含單一項目公司、分公司、特殊目的公司和收購海外的公司)總數12,027家，較上年底的11,777家增加了250家，增長了2.1%。全國融資租賃合同餘額約為人民幣66,900億元，比2018年底的人民幣66,500億元增加約人民幣400億元，增長0.6%。

租賃公司數量經過前期的快速增長後增速已趨緩。在金融去槓桿及嚴監管的政策環境下，複雜多變的環境對租賃公司的風險防控提出了更高要求。由於市場競爭加劇、行業逐步分化，行業龍頭將更具綜合競爭優勢，租賃行業呈現市場集中度提升的發展趨勢，為國銀租賃這樣大型、規範、專業化的租賃公司提供了有利的發展機遇。

### 2. 公司應對

2019年上半年，本集團圍繞年初確定的工作方向，堅持穩中求進總基調，堅持新發展理念，以實現高質量發展為目標，深入推進專業化發展，進一步提升經營管理質效。

業務方面，本集團抓住深化供給側結構性改革，積極支持實體經濟發展帶來的業務機會，大力推進客戶管理工作，着力構建「以客戶為中心」的業務發展模式，保持了良好發展勢頭。上半年新增業務投放人民幣422.07億元，同比增長22.3%。航空業務穩步推進訂單投放、到期飛機續轉租、售後回租以及資產包交易等業務，簽署12架支線飛機再投放意向書。基礎設施業務聚焦重點領域，在長江經濟帶、粵港澳大灣區、京津冀等重點區域，開展重大項目。船舶業務加強與德國奧登道夫、地中海航運等全球知名企業合作，上半年新交付經營租賃船舶11艘，出售船舶4艘。普惠金融業務方面，推進工程機械及車輛業務發展，實現投放人民幣90.66億元。新能源業務綜合運用直租、回租、轉租賃等方式開展光伏、風電項目，投放人民幣19.3億元，踐行綠色金融發展要求。

融資方面，本集團把握市場趨勢，及時調整策略，多措並舉降低本外幣融資成本。人民幣方面，通過拓展融資渠道、有效開展銀行間市場交易等方式降低新增融資成本，帶動存量資金成本下行。美元方面，上半年累計發行7億美元公募債、4.84億美元私募債，並首次組建忍者銀團募集5億美元。

風控方面，健全風險治理體系，深化名單制管理，加大風險及不良項目化解力度，提升全面風險管理實效。截至2019年上半年末，本集團不良資產率0.88%，撥備覆蓋率284.67%，抗風險能力進一步得到鞏固。

### 3. 業績展望

2019年下半年，本集團將圍繞年度經營計劃，持續推進業務開發，不斷強化經營管理，確保實現預算和經營計劃目標。一是加快專業化發展，提高租賃業務競爭力；二是持續深化風險理念和防控意識，全面提升風險管控能力；三是提高資產負債管理水平，提升持續盈利能力；四是深化基礎管理工作，築牢高質量發展基礎；五是落實從嚴治司要求，確保合規穩健經營；六是深化對國內外經濟形勢和貿易摩擦不確定性因素的認識，強化市場研判，堅持戰略方向，保持穩健發展。

### 4. 簡明合併損益表分析

#### 4.1. 簡明合併損益表分析(概覽)

2019年上半年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣8,738.6百萬元，較上年同期收入及其他收益總額人民幣6,872.8百萬元上升27.1%。2019年上半年集團實現淨利潤人民幣1,361.2百萬元，較上年同期淨利潤人民幣1,118.4百萬元上升21.7%，主要因為(1)保持較大投放力度，租賃資產同比保持增長；(2)融資租賃業務收益率上升，且人民幣資金成本率有所下降，融資租賃業務淨利息收益率上升。



## 管理層討論與分析(續)

下表載列於截至2019年6月30日止六個月本集團損益表及上年同期的比較數字。

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		
	2019年	2018年	變動
<b>收入</b>			
融資租賃收入	3,985.2	3,171.0	25.7%
經營租賃收入	3,954.2	2,998.8	31.9%
<b>總收入</b>	<b>7,939.4</b>	6,169.8	28.7%
投資收益淨額	60.8	78.9	-22.9%
其他收入、收益或損失	738.4	624.1	18.3%
<b>收入及其他收益總額</b>	<b>8,738.6</b>	6,872.8	27.1%
折舊及攤銷	(1,746.8)	(1,451.6)	20.3%
員工成本	(229.9)	(250.2)	-8.1%
手續費及佣金支出	(23.7)	(34.8)	-31.9%
利息支出	(3,646.8)	(3,164.0)	15.3%
其他營業支出	(263.9)	(189.5)	39.3%
減值損失	(1,006.0)	(341.4)	194.7%
<b>支出總額</b>	<b>(6,917.1)</b>	(5,431.5)	27.4%
所得稅前利潤	1,821.5	1,441.3	26.4%
所得稅費用	(460.3)	(322.9)	42.6%
<b>淨利潤</b>	<b>1,361.2</b>	1,118.4	21.7%

### 4.2. 收入

2019年上半年，本集團實現總收入人民幣7,939.4百萬元，較上年同期總收入人民幣6,169.8百萬元增長28.7%，主要是由於2018年下半年和2019年上半年融資租賃業務和經營租賃業務投放加大，且租金收益率同比上升，使得融資租賃收入和經營租賃收入增加。

本集團收入主要來自(1)融資租賃收入和(2)經營租賃收入。

#### 4.2.1. 融資租賃收入

下表載列於所示期間我們的分部融資租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		
	2019年	2018年	變動
<b>融資租賃收入</b>			
飛機租賃	70.8	80.8	-12.4%
基礎設施租賃	2,599.8	2,109.1	23.3%
船舶、車輛和工程機械租賃	1,049.4	687.0	52.8%
其他租賃業務	265.2	294.1	-9.8%
<b>合計</b>	<b>3,985.2</b>	3,171.0	25.7%

2019年上半年，本集團實現融資租賃收入人民幣3,985.2百萬元，佔總收入50.2%，較上年同期融資租賃收入人民幣3,171.0百萬元增長25.7%，主要是由於融資租賃收益率上升，融資租賃資產保持較大投放力度，融資租賃資產規模同比增加。

飛機租賃：2019年上半年，本集團飛機租賃分部的融資租賃收入為人民幣70.8百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣80.8百萬元下降12.4%，主要是由於部分飛機融資租賃項目到期。

基礎設施租賃：2019年上半年，本集團基礎設施租賃分部的融資租賃收入為人民幣2,599.8百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣2,109.1百萬元增長23.3%，主要是由於融資租賃收益率上升，投放力度加大，基礎設施租賃資產同比增加。

船舶、車輛和工程機械租賃：2019年上半年，本集團船舶、車輛和工程機械租賃分部的融資租賃收入為人民幣1,049.4百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣687.0百萬元增長52.8%，主要是由於融資租賃收益率上升，增加了船舶、車輛和工程機械融資租賃項目投放量。

其他租賃業務：2019年上半年，本集團其他租賃業務分部的融資租賃收入人民幣265.2百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣294.1百萬元下降9.8%，主要是出於業務結構優化的考慮，對該分部融資租賃業務規模進行了調整。

### 4.2.2. 經營租賃收入

下表載列於所示期間我們分部經營租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		
	2019年	2018年	變動
<b>經營租賃收入</b>			
飛機租賃	<b>3,605.3</b>	2,855.2	26.3%
基礎設施租賃	<b>21.2</b>	25.3	-16.2%
船舶、車輛和工程機械租賃	<b>239.0</b>	73.6	224.7%
其他租賃業務	<b>88.7</b>	44.7	98.4%
<b>合計</b>	<b>3,954.2</b>	2,998.8	31.9%

2019年上半年，本集團實現經營租賃收入人民幣3,954.2百萬元，佔總收入49.8%，較上年同期經營租賃收入人民幣2,998.8百萬元增長31.9%。主要是由於飛機租賃保持較高資產規模增速；船舶租賃業務加大投放進度，資產規模擴大。

### 4.2.3. 投資收益淨額

2019年上半年，本集團實現投資收益淨額為人民幣60.8百萬元，較上年同期投資收益人民幣78.9百萬元減少22.9%，主要是由於2019年上半年固定收益投資項目減少。

### 4.2.4. 其他收入、收益或損失

2019年上半年，本集團其他收入及收益為人民幣738.4百萬元，較上年同期其他收入及收益人民幣624.1百萬元增長18.3%，主要是由於2019年上半年金融機構存款利息收入有所增加。

## 4.3. 成本支出

2019年上半年，本集團成本支出總額為人民幣6,917.1百萬元，較上年同期成本支出總額人民幣5,431.5百萬元增加27.4%，主要是由於租賃資產投放增加及部分項目評級下調而增加風險撥備額，融資規模擴大而使利息支出增加，同時經營租賃資產增加使得折舊及攤銷有所增加。

### 4.3.1. 折舊及攤銷

2019年上半年，本集團折舊及攤銷費用為人民幣1,746.8百萬元，較上年同期折舊及攤銷費用人民幣1,451.6百萬元增加20.3%，主要是由於經營租賃資產增加，特別是飛機及船舶租賃資產增加。

### 4.3.2. 員工成本

2019年上半年，本集團員工成本為人民幣229.9百萬元，較上年同期員工成本人民幣250.2百萬元減少8.1%，主要是由於上半年績效獎金支出減少。

### 4.3.3. 手續費及佣金支出

2019年上半年，本集團手續費及佣金支出為人民幣23.7百萬元，較上年同期手續費及佣金支出人民幣34.8百萬元減少31.9%，主要是銀行借款產生的手續費等支出下降。

### 4.3.4. 利息支出

2019年上半年，本集團利息支出為人民幣3,646.8百萬元，較上年同期利息支出人民幣3,164.0百萬元增長15.3%，主要是由於隨業務增長，銀行借款及應付債券規模相比上年同期增長，使得利息支出增長。

### 4.3.5. 其他營業支出

2019年上半年，本集團其他營業支出為人民幣263.9百萬元，較上年同期其他營業支出人民幣189.5百萬元增加39.3%，主要是由於公司業務發展，附加稅金增長，公司航空、船舶業務發展，相關業務支出有所增加。

### 4.3.6. 減值損失

2019年上半年，本集團減值損失為人民幣1,006.0百萬元，較上年同期減值損失人民幣341.4百萬元增加194.7%，主要是由於租賃資產投放增加及部分項目評級調整。

## 4.4. 所得稅前利潤

2019年上半年，本集團所得稅前利潤為人民幣1,821.5百萬元，較上年同期所得稅前利潤人民幣1,441.3百萬元增加26.4%，主要是由於2019年上半年租賃業務收入增長，融資成本率下降，減稅降費帶來收益增加。

#### 4.5. 融資租賃業務淨利息收益率

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

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
<b>融資租賃業務</b>		
利息收入 <sup>(1)</sup>	3,985.2	3,171.0
利息支出 <sup>(2)</sup>	2,331.9	2,270.5
淨利息收入	1,653.3	900.5
融資租賃業務淨利息收益率 <sup>(3)</sup>	2.46%	1.59%

(1) 利息收入為融資租賃收入。

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

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

2019年上半年，本集團融資租賃業務的淨利息收益率與2018年同期相比從1.59%上升至2.46%，主要由於市場利率下降，集團融資利率降低，同時2018年投放項目收益率較高，於2019年上半年實現較高收益，使得融資租賃業務淨利息收益率同比上升。

#### 4.6. 經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率

下表載列於所示期間本集團經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率：

經營租賃業務	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
經營租賃業務的淨租金收益率 <sup>(1)</sup>	8.25%	8.41%
經營租賃業務所得稅前利潤率 <sup>(2)</sup>	18.08%	22.13%

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

2019年上半年，本集團經營租賃業務的淨租金收益率同比下降，主要由於經營租賃業務以美元資產為主，上半年美元融資成本率上升。所得稅前利潤率下降，主要由於減值準備增加。

#### 4.7. 所得稅費用

2019年上半年，本集團的所得稅費用人民幣460.3百萬元，較上年同期所得稅費用人民幣322.9百萬元增加42.6%，主要是由於租賃淨收入增長及境內業務稅前利潤佔比提高。

## 5. 簡明合併財務狀況表分析

下表載列截至所示日期我們的合併財務狀況表：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2019年 6月30日	2018年 12月31日	變動
<b>資產</b>			
現金及銀行結餘	19,380.1	23,497.8	-17.5%
拆出資金	-	500.0	-100.0%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	374.1	1,919.1	-80.5%
衍生金融資產	9.1	36.9	-75.3%
應收賬款	3,828.2	5,405.7	-29.2%
應收融資租賃款	130,426.0	125,141.6	4.2%
預付賬款	15,173.0	12,332.8	23.0%
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	-	495.7	-100.0%
持有待售資產	576.6	1,325.0	-56.5%
投資性房地產	1,056.7	1,075.3	-1.7%
物業及設備	64,948.3	63,038.6	3.0%
遞延所得稅資產	1,289.8	1,088.2	18.5%
其他資產	3,133.7	2,210.3	41.8%
<b>資產總額</b>	<b>240,195.6</b>	238,067.0	0.9%
<b>負債</b>			
借款	149,517.8	157,186.9	-4.9%
同業拆入	2,000.0	-	100.0%
賣出回購金融資產款	-	880.0	-100.0%
衍生金融負債	849.8	282.7	200.6%
應計員工成本	203.2	249.9	-18.7%
應交稅費	336.0	440.6	-23.7%
應付債券	46,794.8	38,596.3	21.2%
遞延所得稅負債	688.5	614.1	12.1%
其他負債	15,826.4	15,613.5	1.4%
<b>負債總額</b>	<b>216,216.5</b>	213,864.0	1.1%
<b>權益總額</b>	<b>23,979.1</b>	24,203.0	-0.9%



## 5.1. 資產總額

本集團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等。截至2019年6月30日，該等資產合計佔資產總值的比例為97.3%。截至2019年6月30日，本集團資產總額人民幣240,195.6百萬元，較上年末人民幣238,067.0百萬元增加0.9%，主要是由於2019年上半年租賃業務保持較大投放力度，同時加大資產回收及轉讓，降低流動性儲備資金，資產規模較年初保持小幅增長。

### 5.1.1. 應收融資租賃款

	2019年 6月30日	2018年 12月31日	變動
<i>(人民幣百萬元，百分比除外)</i>			
<b>應收融資租賃款－總額</b>	<b>166,366.1</b>	159,252.6	4.5%
減：未實現融資收益	<b>(30,726.0)</b>	(29,435.5)	4.4%
<b>應收融資租賃款－淨額</b>	<b>135,640.1</b>	129,817.1	4.5%
減：減值損失準備	<b>(5,214.1)</b>	(4,675.5)	11.5%
<b>應收融資租賃款－賬面價值</b>	<b>130,426.0</b>	125,141.6	4.2%

截至2019年6月30日，本集團應收融資租賃款為人民幣130,426.0百萬元，較2018年12月31日的應收融資租賃款人民幣125,141.6百萬元增長4.2%，主要是由於今年上半年融資租賃投放保持較大投放力度，同時加大資產回收及轉讓。

### 5.1.2. 應收賬款

截至2019年6月30日，本集團的應收賬款為人民幣3,828.2百萬元，較2018年12月31日的應收賬款人民幣5,405.7百萬元減少29.2%，主要是由於項目起租應收賬款減少。

### 5.1.3. 預付賬款

截至2019年6月30日，本集團的預付賬款為人民幣15,173.0百萬元，較截至2018年12月31日的預付賬款人民幣12,332.8百萬元增加了23.0%，主要是由於本集團加大船舶及飛機業務開發力度，增加新造船隻及飛機投入。

### 5.1.4. 物業及設備

截至2019年6月30日，本集團經營租賃用設備的金額為人民幣64,036.3百萬元，較2018年12月31日的經營租賃用設備人民幣62,117.7百萬元增長3.1%，主要是由於本集團經營租賃用船舶規模有所增加。

截至2019年6月30日，本集團自用物業及設備的金額為人民幣912.0百萬元，較2018年12月31日的自用物業及設備人民幣920.9百萬元減少1.0%，主要是由於自用物業及設備折舊的增加。

下表載列截至所示日期物業及設備的明細：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2019年 6月30日	2018年 12月31日	變動
<b>物業及設備</b>			
經營租賃用設備	64,036.3	62,117.7	3.1%
自用物業及設備	912.0	920.9	-1.0%
<b>物業及設備－賬面價值</b>	<b>64,948.3</b>	63,038.6	3.0%

### 5.1.5. 現金及銀行結餘

截至2019年6月30日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣19,380.1百萬元，較2018年12月31日的現金及銀行結餘人民幣23,497.8百萬元減少了17.5%，主要是由於集團加強流動性管理，降低流動性儲備資金。

### 5.1.6. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2019年6月30日，本集團的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣374.1百萬元，較2018年12月31日的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1,919.1百萬元下降80.5%，主要是由於本集團贖回部分資產管理計劃投資本金。

5.1.7. 其他資產

其他資產主要包括維修權資產、其他應收款項、預付開支、可抵扣增值稅進項稅額及土地使用權。截至2019年6月30日，本集團的其他資產金額為人民幣3,133.7百萬元，較2018年12月31日的其他資產人民幣2,210.3百萬元增加41.8%，主要是由於維修權資產增加。

5.2. 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及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2019年 6月30日	2018年 12月31日	變動
<b>融資租賃相關資產</b>			
應收融資租賃款	130,426.0	125,141.6	4.2%
應收賬款－融資租賃項目預付款項	2,992.7	4,679.4	-36.0%
<b>合計</b>	<b>133,418.7</b>	129,821.0	2.8%

下表載列截至所示日期本集團經營租賃相關資產的明細及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2019年 6月30日	2018年 12月31日	變動
<b>經營租賃資產</b>			
投資性房地產	1,056.7	1,075.3	-1.7%
物業及設備－經營租賃用設備	64,036.3	62,117.7	3.1%
<b>合計</b>	<b>65,093.0</b>	63,193.0	3.0%

本集團融資租賃資產較年初增長2.8%，經營租賃資產較年初增長3.0%。2019年上半年，本集團保持較大租賃投放力度，同時加大資產回收和轉讓，租賃資產餘額較年初保持小幅增長趨勢。

### 5.3. 負債

截至2019年6月30日，本集團負債總額為人民幣216,216.5百萬元，較2018年12月31日的負債總額人民幣213,864.0百萬元增長1.1%，負債規模同資產規模增幅相當。

#### 5.3.1. 借款

截至2019年6月30日，本集團借款餘額為人民幣149,517.8百萬元，較2018年12月31日的借款餘額人民幣157,186.9百萬元，下降4.9%，主要是由於2019年上半年本集團加大債券融資額度，借款規模減少。

#### 5.3.2. 應付債券

截至2019年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣46,794.8百萬元，較2018年12月31日的應付債券餘額人民幣38,596.3百萬元，增加21.2%，主要是由於2019年上半年新發債券，應付債券規模增長。

#### 5.3.3. 其他負債

截至2019年6月30日，本集團其他負債餘額為人民幣15,826.4百萬元，較2018年12月31日的其他負債餘額人民幣15,613.5百萬元增長1.4%，主要是由於2019年上半年已宣派2018年股利。

## 6. 現金流量表分析

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		
	2019年	2018年	變動
經營活動產生的現金流量淨額	<b>(8,659.9)</b>	11,511.0	-175.2%
投資活動產生的現金流量淨額	<b>(356.0)</b>	(9,718.5)	-96.3%
融資活動產生的現金流量淨額	<b>7,564.9</b>	(1,451.0)	-621.4%
<b>現金及現金等價物的增加／(減少)淨額</b>	<b>(1,451.0)</b>	341.5	-524.9%

2019年上半年，本集團經營活動所產生的現金流出淨額為人民幣8,659.9百萬元，主要是由於2019年上半年借款到期償還。2019年上半年，本集團投資活動產生的現金流出淨額為人民幣356.0百萬元，較去年同期減少人民幣9,362.5百萬元，主要由於(1)本期處置金融資產的現金流入增加；(2)2019年本集團受限制銀行存款減少。2019年上半年，本集團融資活動產生的現金流入淨額為人民幣7,564.9百萬元，主要是由於2019年上半年發行美元債及私募債折合11.8億美元，較去年同期增加10.8億美元。

## 7. 業務綜述

本集團的主要業務分部為飛機租賃、基礎設施租賃、船舶、車輛和工程機械租賃及其他租賃業務。2019年上半年，我們堅持以飛機及基礎設施租賃兩大板塊作為核心業務，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，公司業務結構得到進一步優化。2019年上半年，本集團共實現業務投放人民幣422.07億元，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投放分別為人民幣59.74億元、人民幣210.47億元、人民幣126.86億元和人民幣25.00億元。

## 管理層討論與分析(續)

下表載列所示期間各主要業務分部的業務收入及其他收益：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
分部收入及其他收益	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	4,207.7	48.2%	3,411.5	49.6%
基礎設施租賃	2,757.0	31.5%	2,261.5	32.9%
船舶、車輛和工程機械租賃	1,409.1	16.1%	844.7	12.3%
其他租賃業務	364.8	4.2%	355.1	5.2%
<b>總計</b>	<b>8,738.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,872.8</b>	<b>100.0%</b>

下表載列所示時點各主要業務分部資產：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2019年6月30日		2018年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	85,397.2	35.7%	88,370.1	37.3%
基礎設施租賃	94,267.9	39.5%	94,546.7	39.9%
船舶、車輛和工程機械租賃	47,280.0	19.8%	42,976.8	18.1%
其他租賃業務	11,960.7	5.0%	11,085.2	4.7%
<b>總計</b>	<b>238,905.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>236,978.8</b>	<b>100.0%</b>

### 7.1. 各業務分部簡述

#### 7.1.1. 飛機租賃

2019年上半年航空業顯示了一定程度的波動，主要原因是行業對全球經濟增長放緩的擔憂、航空公司競爭激烈、中美貿易談判的不確定性以及波音737 MAX飛機停飛。

航空市場方面，空客和波音均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，推動該長期預測的因素包括經濟持續穩健增長、中產階級擴大、消費者增加購買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。<sup>1</sup>

儘管航油成本上漲，大多數領先的航空公司集團在2019年上半年仍然保持了健康的盈利水平。航空公司(尤其是低成本航空公司)客座率和飛機利用率大幅提升，是其盈利水平提高的主要貢獻因素。為滿足不斷增長的需求，特別是亞太地區的需求，航空公司不斷向其航線網絡增加運力。此外，具有更高燃油效率的新一代飛機也開始為航空公司節約航油成本。

這些因素繼續支撐對租賃飛機的需求，飛機租賃公司也繼續在為航空公司提供融資方面發揮重要作用。然而，由於飛機租賃行業吸引了眾多投資者，來自飛機租賃公司和其他投資者的競爭仍較為激烈。

在這些市場條件下，本集團能夠利用飛機租賃平台實現業務策略。飛機租賃為本集團核心業務板塊之一。儘管處於競爭激烈的環境，2019年上半年集團飛機租賃業務版塊仍保持增長，主要得益於集團飛機租賃業務的優勢和規模，自身業務模式，與飛機製造商的良好合作，以及與全球航空公司和飛機投資人的牢固關係。

<sup>1</sup> 空客和波音2018年預測



## 管理層討論與分析(續)

2019年上半年的主要亮點包括：

- 與5家客戶就15架飛機簽署了租賃合同；
- 就10架飛機簽署了出售合同，就14架飛機簽署了資產包購買合同；
- 購買了16架飛機用作經營租賃(包括2架直接向廠商購買的飛機、1架售後回租飛機和13架通過資產包購買的飛機)；
- 簽署了745百萬美元的融資合同；
- 新增12家航空公司客戶。

截至2019年6月30日，本集團自有及託管飛機227架，覆蓋36個國家及地區的60家航空公司客戶。截至2019年6月30日，本集團飛機租賃分部資產總額為人民幣85,397.2百萬元，較2018年12月31日下降3.4%。飛機租賃分部的收入及其他收益總額為人民幣4,207.7百萬元，同比增長23.3%。飛機租賃分部資產佔整體集團的35.7%，較2018年12月31日比重下降1.6%。飛機租賃分部收入及其他收益佔整體集團的48.2%，較上年同期下降1.4%。

截至2019年6月30日，本集團共有423架飛機，由222架自有飛機、5架託管飛機和196架已訂購飛機組成。截至2019年6月30日，本集團自有飛機中，210架為經營租賃，12架為融資租賃。截至2019年6月30日，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4.7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6.8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64%窄體飛機、31%寬體飛機及5%支線和其他飛機。截至2019年6月30日，本集團自有飛機的合計賬面淨值為8,795.8百萬元。

本集團的訂單飛機為新一代流通性好的窄體機型。截至2019年6月30日，本集團承諾向波音訂購飛機99架，向空客訂購飛機85架。這些訂單飛機計劃於2019年下半年至2025年交付。本集團同時還承諾通過售後回租及資產包購買交易購入額外12架飛機。上述承諾總額在扣除已支付的預付款後為人民幣582億元。



下表載列截至2019年6月30日，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	57	—	2	59
A321-200	17	—	—	17
A330-200	8	—	—	8
A330-300	25	—	—	25
A330-900	—	—	2	2
A350-900	1	—	—	1
A320neo	22	—	58	80
A321neo	2	—	29	31
<b>空客總數</b>	<b>139</b>	<b>—</b>	<b>91</b>	<b>230</b>
<b>波音</b>				
737-700	2	—	—	2
737-800	55	3	4	62
777-300ER	3	2	—	5
737 Max 8	2	—	91	93
737 Max 10	—	—	10	10
<b>波音總數</b>	<b>62</b>	<b>5</b>	<b>105</b>	<b>172</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>—</b>	<b>—</b>	<b>20</b>
<b>其他</b>	<b>1</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1</b>
<b>總數</b>	<b>222</b>	<b>5</b>	<b>196</b>	<b>423</b>

## 管理層討論與分析(續)

上表中，7架空客A320-200、3架波音737-800、1架其他飛機以及1架空客A330-200飛機為融資租賃飛機。

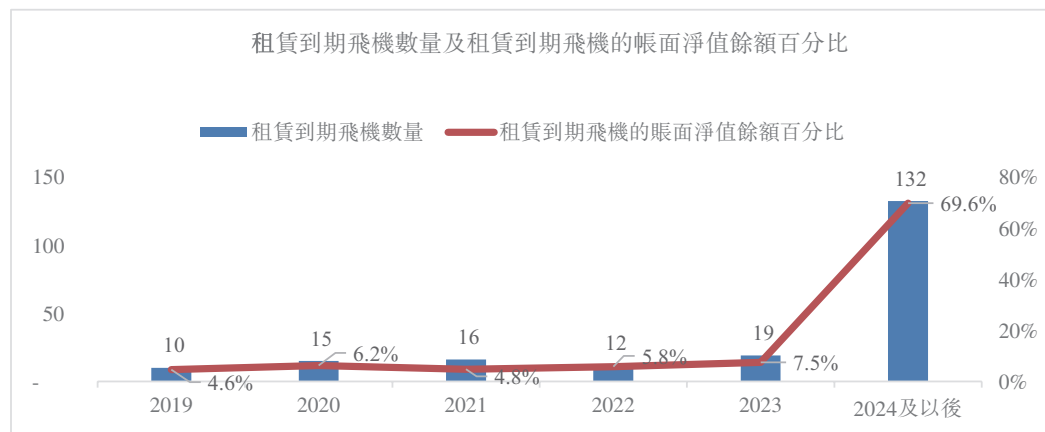
除上述承諾訂購飛機外，本集團還享有對其他飛機製造商65架飛機的無約束力的權利，包括中國商用飛機有限責任公司的20架ARJ21飛機及15架C919飛機及中航飛機股份有限公司的30架MA700飛機。

根據合同，截至2019年6月30日，於2019年下半年、2020年、2021年、2022年及2022年以後的承諾訂購飛機(包含直接向廠商訂購、售後回租和資產包購買)交付數目分別為33架、27架、28架、32架及76架。

截至2019年6月30日，184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，2架已交付，17架已簽訂租賃合同。

截至2019年6月30日，本集團就6架售後回租飛機簽署了合同，計劃於2019年交付；本集團還就6架資產包購買飛機簽署了合同，計劃於2019年交付。

下圖載列截至2019年6月30日，經營租賃下租賃在未來到期的自有飛機數量及賬面淨值餘額百分比的明細(不包括本集團有出售承諾的任何飛機)。其中，截至2019年7月31日，10架2019年到期的飛機中，有5架飛機已簽署轉租或續租合同，另外2架飛機已簽署意向書。



2019年上半年，本集團完成轉租飛機11架。截至2019年6月30日，除自印度捷特航空有限公司提前終止租約取回的4架飛機外，其他自有及託管的飛機全部在租。截至2019年7月31日，未在租的4架飛機中已有2架飛機簽署租約。

2019年上半年，本集團繼續交易飛機，完成出售9架自有飛機，出售利潤為41.8百萬美元，合計賬面淨值為327.2百萬美元。2019年上半年，本集團融資租賃項下有11架飛機租賃提前終止，本集團經營租賃下自有飛機保持99.1%的機隊在租率。

## 管理層討論與分析(續)

2019年上半年，飛機租賃板塊經營租賃部分的淨租金收益率為8.4%<sup>2</sup>，飛機租賃板塊融資租賃部分的租金收益率為7.3%<sup>3</sup>。2019年上半年，飛機租賃板塊稅前年化收益率為2.5%，與上年同期持平。

下表載列2019年上半年按承租人地區劃分的本集團飛機租賃收入及資產明細：

地區	2019年上半年 租賃收入佔比	截至2019年 6月30日 賬面淨值計佔比
中國	56.7%	50.9%
歐洲	16.1%	17.8%
亞太地區(不含中國)	16.3%	17.4%
中東及非洲	5.6%	6.3%
美洲	5.3%	5.5%
非在租飛機	—	2.1%
<b>合計</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

下表載列截至2019年6月30日本集團按製造商劃分的自有飛機的明細：

製造商	截至2019年6月30日 以賬面淨值計佔比
空客	68.0%
波音	27.0%
其他	5.0%
<b>合計</b>	<b>100.0%</b>

<sup>2</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>3</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。

### 7.1.2. 基礎設施租賃

2019年以來，公司把握國家關於基礎設施領域補短板政策帶來的業務發展機遇，聚焦交通、城市、能源基礎設施領域，加大業務開發力度，推動新增租賃投放額穩步增長。

2019年上半年，公司堅持依法合規經營，保持基礎設施業務平穩合規發展，基礎設施板塊業務佔上半年新增投放量的近一半。業務開發策略上，構建以客戶為中心的業務發展模式，加強公司客戶管理體系建設。公司有效發揮開發銀行集團在基礎設施領域的客戶資源和項目管理經驗優勢，秉承「一個開行、一個客戶、一套服務」理念，提升業務協同成效，推進客戶綜合金融服務，開發了一批優質項目，取得了顯著成效。

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2019年6月30日，本集團基礎設施租賃分部資產總額為人民幣94,267.9百萬元，較上年末減少人民幣278.8百萬元，減少0.3%。上半年，該分部實現收入及其他收益為人民幣2,757.0百萬元，同比增加人民幣495.5百萬元，增長21.9%。

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

按租賃物類型分，基礎設施租賃業務包括交通基礎設施租賃(收費公路、軌道交通)、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)。

## 管理層討論與分析(續)

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

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至2019年	截至2019年
	6月30日止	6月30日止
	的租賃業務相關	的租賃業務相關
	資產賬面淨值	資產賬面淨值佔比
交通基礎設施租賃	33,321.1	35.3%
城市基礎設施租賃	45,476.3	48.2%
能源基礎設施租賃	15,470.5	16.5%
<b>合計</b>	<b>94,267.9</b>	<b>100.0%</b>

下半年，本集團將借助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、能源電力、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。

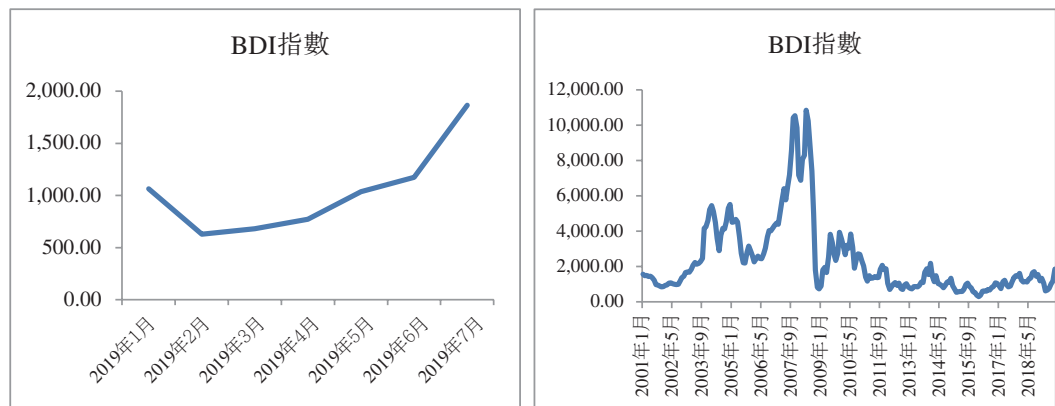
### 7.1.3. 船舶、車輛和工程機械租賃

2019年上半年，本集團重視優化業務佈局，創新業務模式，選擇優質租賃物和客戶開展業務。截至2019年6月30日，船舶、車輛和工程機械租賃業務的資產總值為人民幣47,280.0百萬元，較2018年12月31日增長10.0%。2019年上半年，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1,409.1百萬元，同比上升66.8%。

## 管理層討論與分析(續)

### 船舶租賃

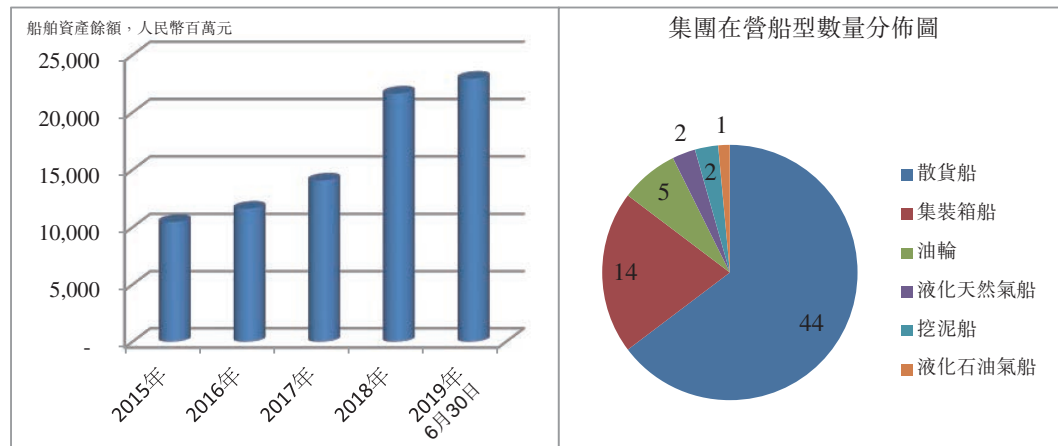
船舶租賃業務方面，2019年上半年，受巴西淡水河谷潰壩、澳洲颶風及中美貿易戰的影響，國際航運市場經歷了非常艱難的開局，BDI指數(波羅的海乾散貨船運價指數)走出了U型曲線。2019年7月BDI指數強勢反彈，一度超過了2000點。從BDI指數歷史曲線看，當前國際散貨船運輸市場總體上仍處於歷史低位。



來源：克拉克森(clarksons)2019.07

上半年BDI指數起伏較大，本集團根據對散貨船運輸市場持續多年深入的研究，穩步推進船舶經營租賃業務的發展，取得了較好的成績。

截至2019年6月30日，本集團存量管理的船舶共計68艘，其中散貨船44艘（另有33艘在建，3艘已付定金待交付）、集裝箱船14艘、油輪5艘、液化天然氣船2艘、挖泥船2艘、液化石油氣船1艘。



截至2019年6月30日，本集團船舶相關資產餘額人民幣23,115.3百萬元，其中船舶租賃相關資產人民幣21,337.7百萬元（融資租賃餘額人民幣12,095.7百萬元，經營租賃餘額人民幣5,705.6百萬元，預付賬款餘額人民幣3,536.4百萬元），其他資產人民幣1,777.6百萬元。

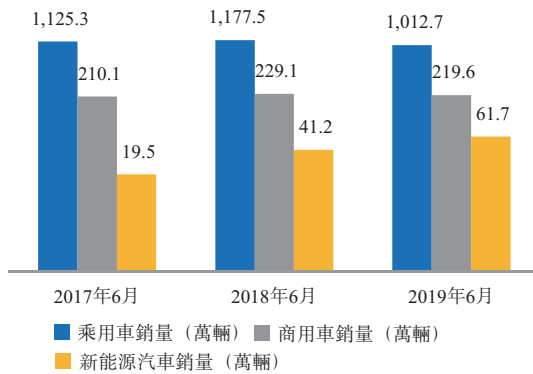
2019年上半年，本集團在船舶經營業務中：1.持續推進大客戶戰略，與嘉吉國際、奧登道夫、地中海航運、江蘇沙鋼集團等細分市場國際領先的優質客戶進一步擴大合作；2.設置保底租金及利用市場工具將部分船舶的浮動租金階段鎖定為固定租金等措施，使得公司船舶經營租賃業務板塊盈利能力提升；3.上半年，集團順利完成11艘經營租賃船舶的交付，其中新船3艘，二手船8艘。在營期租船舶的運營及安全狀況良好，成本控制有效，期租船舶的營運率達到了99%，所有船舶的RIGHTSHIP<sup>4</sup>星級均高於租約的要求，能很好地履行租家的航次任務。

<sup>4</sup> RIGHTSHIP是一個由大貨主聯盟成立的船舶安全和效率的評估機構，星級為1-5，最高為5星，本公司船舶的平均星級為3.93。

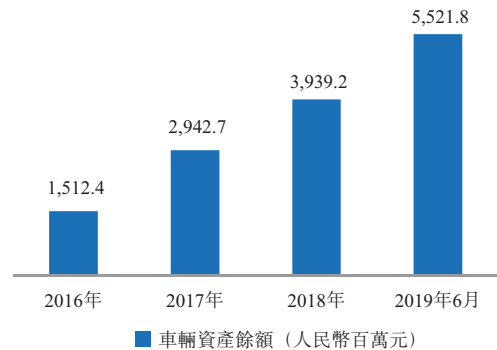
### 車輛租賃

車輛租賃業務方面，2019年上半年，中國車輛市場受宏觀經濟增速放緩、中美貿易摩擦、消費者需求下降、「國五」去庫存等因素影響，2019年上半年車輛銷量同比下降12.4%，考慮到下半年生產廠商將擴大國六車型供給，以及地方政府有望陸續推出具體政策促進汽車消費，預計今年下半年車輛的產銷量將有望復甦，行業拐點仍有待觀望。雖然新能源車補貼逐步退坡，行業競爭加劇，但由於新能源車在國內保有量仍然較少，新能源車總量仍在規模化增長。根據中國工業和信息化部統計數據，2019年上半年我國乘用車累計產銷分別完成997.8萬輛和1,012.7萬輛，同比分別下降15.8%和14.0%；商用車累計產銷分別完成215.4萬輛和219.6萬輛，同比分別下降17.5%和17.8%；新能源汽車產銷分別完成61.4萬輛和61.7萬輛，同比分別增長48.5%和49.6%，呈現出明顯的規模增長。

國內車輛銷量走勢



本集團車輛資產餘額



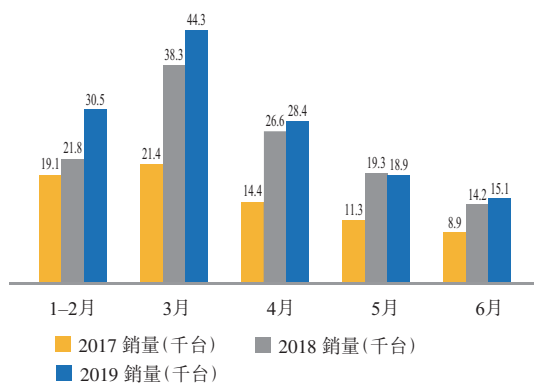


2019年上半年，本集團本着穩健經營的原則，拓展與大、中型廠商合作渠道，加強與租賃同業的協同合作，合理平衡商用車及乘用車業務規模。同時，逐步引入以大數據、物聯網、人工智能等為基礎的金融科技手段，與傳統風控手段相結合，進一步提升乘用車業務的風險管理能力，推動乘用車業務的良性發展。此外，本集團堅持戰略引領，踐行綠色發展理念，積極推進新能源車輛租賃業務，實現普惠金融和綠色金融雙效結合的可持續發展。截至2019年6月30日，本集團的車輛租賃業務相關資產為人民幣5,521.8百萬元，較2018年12月31日增加人民幣1,582.6百萬元，增幅40.2%，佔船舶、車輛和工程機械業務分部資產的11.7%。

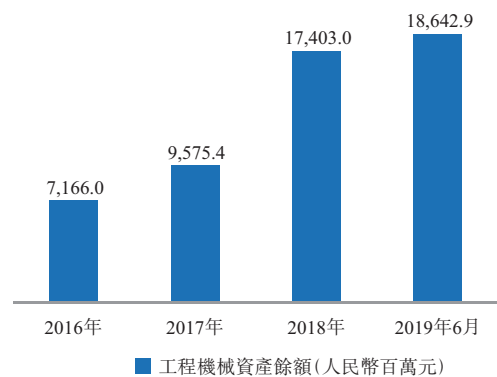
### 工程機械租賃

工程機械租賃業務方面，2019年上半年，工程機械行業整體景氣度依然延續，行業營收和業績穩步增長，經營質量持續改善，根據中國工程機械工業協會統計數據，行業「風向標」產品—挖掘機共計銷售13.7萬台，同比增長14.2%。考慮到「基建补短板」及基建融資專項債券等利好政策的推動，預計2019年下半年工程機械行業需求將基本保持穩定。本集團將順應工程機械行業的頭部企業銷售集中趨勢，加強與行業龍頭廠商的戰略合作，與廠商及其租賃公司拓展業務規模，以優化業務模式和加強業務精細化管理雙輪驅動，全面服務終端客戶，圍繞戰略客戶提供全方位綜合金融服務。

國內挖掘機市場銷量



本集團工程機械資產餘額



2019年上半年，本集團深化與廠商的戰略合作關係。截至2019年6月30日，本集團的工程機械租賃業務相關資產為人民幣18,642.9百萬元，較2018年12月31日增加人民幣1,239.9百萬元，增幅7.1%，佔船舶、車輛和工程機械租賃業務分部資產的39.4%。2019年下半年，本集團將加大風險管控力度，保持工程機械業務資產質量水平，在穩定與行業龍頭廠商的戰略合作的同時，探索與中小型廠商合作，構建工程機械業務多元化客戶體系，進一步提升集團業務的成體系、可持續發展能力。

### 7.1.4. 其他租賃業務

2019年上半年，本集團強化重點業務領域的同時，繼續調整其他租賃業務，在有效管控風險的前提下，研究探索新的業務增長點。

截至2019年6月30日，其他租賃業務分部的資產總額為人民幣11,960.7百萬元，較上年末增長人民幣875.5百萬元，增幅7.9%。

## 7.2. 融資

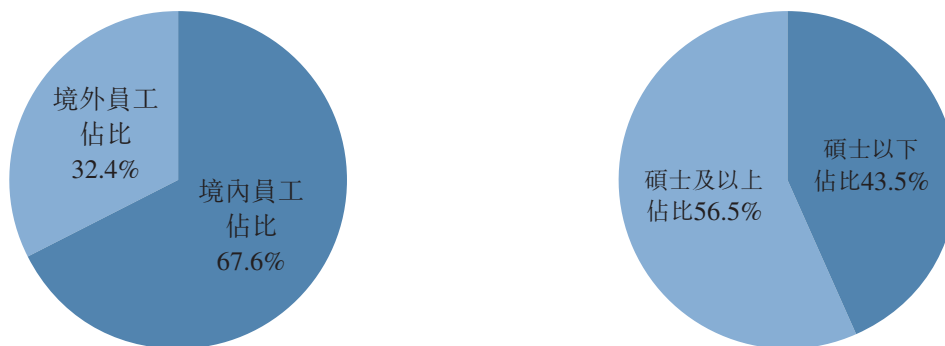
得益於自身高信用評級(穆迪A1，標普A及惠譽A+)，本集團不斷加強籌資能力和實現籌資渠道多元化。本集團與國內外銀行及其他金融機構繼續加深合作，充分保證業務發展所需的資金支持。截至2019年6月30日，本集團與121家銀行有業務聯繫，獲得合計約人民幣5,504.8億元銀行授信，其中未使用的銀行授信餘額為人民幣3,977.2億元。同時，在國內外宏觀金融環境複雜多變的情況下，本集團緊跟宏觀形勢變化，適時調整融資策略，創新融資品種，拓展融資渠道，進一步優化債務結構和平衡融資成本。債券融資方面，本集團於2019年3月公募發行7億美元3年期固定利率高等級債券，並於2019年上半年累計發行9筆私募債券，累計募集資金折合4.84億美元；銀團貸款方面，本集團首次組建日本忍者銀團貸款，募集資金5億美元。

2019年上半年，本集團通過主動調整融資策略及優化融資結構，控制融資成本。人民幣融資方面，上半年資金面較為寬鬆，人民幣融資成本顯著降低；同時，本集團適當延長新增融資期限，優化融資期限結構，緩解融資週轉壓力。美元融資方面，受美聯儲加息預期減弱而降息信息漸強的影響，新增融資成本上升勢頭得到良好控制；同時，境外債券發行及銀團貸款的組建，進一步拓展了外幣融資渠道。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。

2019年上半年，本集團主要的籌資渠道包括銀行借款、發行債券及同業拆入。截至2019年6月30日，本集團借款、應付債券及同業拆入分別為人民幣149,517.8百萬元、人民幣46,794.8百萬元及人民幣2,000.0百萬元。

### 7.3. 人力資源

截至2019年6月30日，本集團共有336名僱員，其中境內員工佔比約67.6%，境外員工佔比約32.4%。本集團擁有一支高學歷、高素質、年輕化的員工隊伍，截至2019年6月30日，本集團約93.8%的僱員擁有本科及以上學位，約56.5%的僱員擁有碩士及以上學位。



2019年上半年及2018年上半年，本集團產生的僱員人事費用分別為人民幣229.9百萬元及人民幣250.2百萬元，佔該等期間集團收入及其他收益總額的2.6%及3.6%。



## 管理層討論與分析(續)

本集團高度重視人才工作，視人力資源為公司發展的寶貴資本，致力於全面加強人力資源組織體系、薪酬激勵、績效考核、人才引進與培養等人力資源管理體系建設。本集團致力於建立以業績為導向的績效考核體系，致力於建立內部具有公平性、外部富有競爭性的薪酬福利激勵體系，根據業績表現調整僱員薪酬，以讓僱員享有更具競爭力的薪酬待遇，並通過薪酬激勵持續有效刺激業務發展；本集團致力於持續優化僱員職業晉升發展通道，致力於不斷完善人才引進體系和培訓體系，多元化拓展人才引進渠道，強化人才引進力度，深入挖掘培訓資源，持續推動打造學習型組織氛圍。

### 8. 資本管理

本集團進行資本管理活動的主要目標是滿足本集團經營所在地銀行監管機構設定的資本要求，保證本集團持續經營能力以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。

2019年上半年，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。一是進一步健全資本管理制度和機制，系統性實施符合監管規定核心要求、具有本集團特點的內部資本充足率評估程序，完成年度內部資本充足評估情況報告和資本充足率管理計劃報告，統籌推進第二支柱建設；二是深化資本精細化管理理念，以資本規劃、資本充足率管理計劃與資本滾動監測為基礎，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。2019年上半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。

## 管理層討論與分析(續)

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。截至2019年6月30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10.43%、10.43%和11.61%，均高於監管要求。

(人民幣千元，百分比除外)	監管要求	2019年 6月30日	2018年 6月30日
<b>資本淨額：</b>			
核心一級資本淨額		23,976,002	22,981,812
一級資本淨額		23,976,002	22,981,812
資本淨額		26,703,515	25,404,411
<b>資本充足率：</b>			
核心一級資本充足率	≥7.5%	10.43%	11.25%
一級資本充足率	≥8.5%	10.43%	11.25%
資本充足率	≥10.5%	11.61%	12.44%

## 9. 資本開支

本集團的資本性支出主要包括購買物業、設備以及有關飛機、船舶租賃業務及辦公樓建設等資產。截至2019年6月30日，本集團的資本性支出為人民幣6,637.2百萬元。本集團的資本性支出主要用於飛機及船舶購買。本集團擬通過經營活動所得現金、銀行借款及全球發售所得款項淨額來為資本性支出提供資金：

下表載列所示期間資本開支情況。

(人民幣百萬元)	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
資本開支	6,637.2	4,579.8

### 10. 風險管理

本集團在日常業務中面臨多種風險，包括信用風險、利率風險、匯率風險、流動性風險、操作風險等。本集團建立並持續完善「全方位、全流程、全員」的全面風險管理體系，持續地識別、評估和監控風險，以達到風險與效益之間適當的平衡，同時盡量減少對本集團財務表現的潛在不利影響。

#### 10.1. 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，建立了信用評級和債項評級二維評級體系，通過提高風險定價能力提升公司中長期信用風險管理的有效性，確保合理的信用風險水平與收益水平；保持本集團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，不良資產率保持較低水平。

2019年上半年，全球經濟增速呈現放緩態勢，國內經濟在穩增長等相關政策的刺激下有所提振，但仍然面臨較大下行壓力，信用風險防控形勢依然嚴峻。面對複雜多變的內外部環境，本集團嚴格把控業務投向，加大行業研究和分析，強化風險監測預警機制，加大金融科技風控手段應用，增強風險化解處置力度，完善信用風險政策和方法體系，不斷提升信用風險管控水平。

下表載列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)	2019年 6月30日	2018年 12月31日
<b>金融資產</b>		
現金及銀行結餘	19,380.1	23,497.8
拆出資金	-	500.0
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	204.6	1,749.6
衍生金融資產	9.1	36.9
應收賬款	3,828.2	5,405.7
應收融資租賃款	130,426.0	125,141.6
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	-	495.7
其他金融資產	182.3	231.6
<b>合計</b>	<b>154,030.3</b>	157,058.9

#### 資產質量情況

本集團的資產分級制度基於中國銀保監會《貸款風險分類指引》(銀監發[2007]54號)等相關規定制定。此外，本集團遵照中國銀行業有關資產質量分類的法定規定、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(續)

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：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
<i>(人民幣百萬元，百分比除外)</i>		
<b>五級</b>		
正常	224,404.7	229,263.8
關注	20,568.0	12,611.1
次級	135.3	895.9
可疑	1,210.6	528.1
損失	829.7	748.2
<b>減值損失準備前資產總值</b>	<b>247,148.3</b>	244,047.1
不良資產	2,175.6	2,172.2
不良資產率	0.88%	0.89%

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：

	2019年 6月30日	2018年 12月31日
<i>(人民幣百萬元，百分比除外)</i>		
<b>五級</b>		
正常	127,776.3	125,120.6
關注	9,493.9	7,927.4
次級	135.3	895.9
可疑	1,210.6	528.1
損失	739.7	683.4
<b>減值損失準備前融資租賃相關資產</b>	<b>139,355.8</b>	135,155.4
融資租賃相關不良資產	2,085.6	2,107.4
融資租賃業務不良資產率	1.50%	1.56%



截至2019年6月30日，本集團不良資產額為人民幣2,175.6百萬元，較上年末增加人民幣3.4百萬元；不良資產率為0.88%，較上年末下降0.01個百分點。截至2019年6月30日，融資租賃相關不良資產額為人民幣2,085.6百萬元，較上年末減少人民幣21.8百萬元；融資租賃業務不良資產率為1.50%，較上年末下降0.06個百分點。在風險防控壓力加大的背景下，本集團堅持穩健審慎的風險偏好策略，嚴格遵從行業選擇和客戶挑選方面的原則，持續加強信用風險管控，資產質量保持相對穩定。

下表載列截至所示日期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	船舶、車輛及	其他	總計
		租賃	工程機械租賃	租賃業務	
<b>五級</b>					
正常	1,893.3	86,903.3	29,387.2	9,592.5	127,776.3
關注	—	3,286.4	5,842.3	365.2	9,493.9
次級	—	135.3	—	—	135.3
可疑	—	—	—	1,210.6	1,210.6
損失	—	—	512.0	227.7	739.7
<b>減值損失準備前融資租賃相關資產</b>	<b>1,893.3</b>	<b>90,325.0</b>	<b>35,741.5</b>	<b>11,396.0</b>	<b>139,355.8</b>
融資租賃相關不良資產	—	135.3	512.0	1,438.3	2,085.6
融資租賃業務不良資產率	—	0.15%	1.43%	12.62%	1.50%

## 管理層討論與分析(續)

根據預期信用損失模型，本集團將融資租賃相關資產的信用等級變化分為以下三個階段：

階段1：自初始確認後，信用風險無顯著增加的融資租賃相關資產劃分至此階段。對此類融資租賃相關資產需確認未來12個月的預期信用損失；

階段2：自初始確認後，信用風險顯著增加，但尚無客觀減值證據的融資租賃相關資產劃分至此階段。對此類融資租賃相關資產，按照整個存續期間計量其預期信用損失；

階段3：存在客觀減值證據的融資租賃相關資產，劃分至此階段。對此類融資租賃相關資產，按照整個存續期間計量其預期信用損失。

結合預期信用損失模型和上述信用等級的劃分，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

於2019年6月30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	117,059,961	20,002,542	2,293,302	139,355,805
融資租賃相關資產減值準備	1,308,848	2,484,362	2,143,969	5,937,179

**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，防範信用集中度風險。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的行業分佈情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2019年6月30日		2018年12月31日	
	金額	百分比	金額	百分比
<b>飛機租賃</b>	<b>1,893.3</b>	<b>1.4%</b>	2,042.9	1.6%
<b>基礎設施租賃</b>	<b>87,324.9</b>	<b>64.4%</b>	84,099.7	64.8%
交通基礎設施	<b>31,444.2</b>	<b>23.2%</b>	31,925.6	24.6%
城市基礎設施	<b>43,809.0</b>	<b>32.3%</b>	42,318.8	32.6%
能源基礎設施	<b>12,071.7</b>	<b>8.9%</b>	9,855.3	7.6%
<b>船舶、車輛和工程機械租賃</b>	<b>35,741.5</b>	<b>26.3%</b>	34,439.7	26.5%
船舶	<b>12,680.0</b>	<b>9.3%</b>	14,274.8	11.0%
車輛	<b>5,429.5</b>	<b>4.0%</b>	3,832.0	2.9%
工程機械	<b>17,632.0</b>	<b>13.0%</b>	16,332.9	12.6%
<b>其他租賃業務</b>	<b>10,680.4</b>	<b>7.9%</b>	9,234.8	7.1%
商業地產	<b>1,096.1</b>	<b>0.8%</b>	1,791.2	1.4%
其他行業	<b>9,584.3</b>	<b>7.1%</b>	7,443.6	5.7%
<b>合計</b>	<b>135,640.1</b>	<b>100.0%</b>	129,817.1	100.0%

### 10.2. 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。

### 10.3. 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。本集團主要通過敞口監測、金融衍生工具對沖等手段有效管理外匯風險。

截至2019年6月30日，本集團影響損益的美元兌人民幣外匯風險敞口為1,294.55百萬美元，風險對沖交易名義本金餘額785.8百萬美元。2019年上半年錄得匯兌損失人民幣5.95百萬元。

### 10.4. 流動性風險

流動性風險是指本集團不能以合理的成本取得資金來償還負債或把握其他投資機會而面臨的風險。本集團流動性風險的管理目標是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，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、貨幣市場債券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2019年6月30日，本集團擁有人民幣126.4億元的同業拆借額度。此外，本集團着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648億元；同時，本集團繼續持有一定比例高等級債券，確保流動性儲備資金可充分緩釋流動性風險。

本集團在2019年上半年流動性情況良好，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。

### 10.5. 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。

2019年上半年，本集團進一步健全和完善公司內控管理制度；強化問責管理，提升員工責任意識、風險意識和合規意識；開展業務連續性自評估，進一步完善業務連續性管理。本集團操作風險管理水平得到進一步提升。2019年上半年，本集團操作風險整體狀況較為穩定，未發生重大操作風險事件。

### 11. 資產抵押

於2019年6月30日，本集團有人民幣22,984.7百萬元的經營租賃用物業及設備(賬面淨值)抵押，人民幣2,018.1百萬元的應收融資租賃款(賬面淨值)抵押，及人民幣43.3百萬元的銀行存款(賬面淨值)支付予銀行以獲得銀行借款，抵押資產總額佔總資產比例為10.4%。

### 12. 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6,125.3百萬港元(包括超額配售部分，並已扣除承銷佣金及相關開支)。本公司已按照本公司招股章程中所披露的用途全部使用該等款項。

### 企業管治常規

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

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

### 董事及監事進行證券交易的標準守則

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

### 中期股息

董事會不建議宣派截至2019年6月30日止六個月期間的任何中期股息。

### 審計委員會

審計委員會由四名董事組成，成員包括三名獨立非執行董事鄭學定先生、徐進先生和張宥初先生，及一名非執行董事李英寶先生。鄭學定先生為審計委員會主席。

審計委員會已採納與企業管治守則一致的職權範圍。審計委員會之主要職責包括審閱及監督本集團財務監控、風險管理及內部監控系統及程序、審閱本集團財務數據及檢討與本公司外聘核數師的關係。本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核簡明中期業績已由審計委員會及本集團核數師安永會計師事務所審閱。本公司中期報告已經由審計委員會審閱。



## 其他資料(續)

### 董事、監事及高級管理人員資料變動

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。

除上述所披露者外，本公司並不知悉根據香港上市規則第13.51B條須予披露之其他董事、監事或高級管理人員履歷的變動。

### 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

### 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於2019年6月30日，概無董事、監事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。



## 主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2019年6月30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	佔本公司
					有關股本 類別股權之 概約百分比 (%)	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>(5)</sup>	439,702,000	好倉	12.72	3.48
國家開發銀行	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
國務院國有資產監督管理委員會	H股	受控制法團權益 <sup>(6)</sup>	193,746,000	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>(6)</sup>	193,746,000	好倉	5.61	1.53
CSSC International Holding Company Limited	H股	實益擁有人 <sup>(6)</sup>	193,746,000	好倉	5.61	1.53

註：

- 中央匯金投資有限責任公司持有國家開發銀行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持有的8,141,332,869股內資股中擁有權益。
- 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。
- 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。



## 其他資料(續)

- (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是中國船舶工業集團公司之全資附屬公司，而中國船舶工業集團公司由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193,746,000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數量變更，除非若干條件已達成，否則股東無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於香港聯交所的持股量不同。

除上文所披露者外，於2019年6月30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，並須登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336須予備存的登記冊內之權益或淡倉。

## 貸款協議

報告期內，本公司與特定銀行簽署貸款協議，其中總額約人民幣19,767百萬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2個月至3年；總額約人民幣3,225百萬元的貸款包含要求對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1個月至1年；總額約人民幣1,111百萬元的貸款包含同時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%且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1個月至1年。

## 重大法律、訴訟及仲裁事項

截至2019年6月30日，涉及本公司作為被告的未決訴訟標的總額為人民幣8.85百萬元。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。有關詳情請參見財務報表附註39：或有負債。

「空客」	指	Airbus S.A.S.(空客)，根據法國法律註冊成立的簡易股份公司(SAS)
「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
「波音」	指	波音公司，一家於美國特拉華州註冊成立的公司
「《資本管理辦法》」	指	《商業銀行資本管理辦法》(試行)，中國銀監會於2012年6月7日頒佈並於2013年1月1日生效
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會及其前身中國銀行業監督管理委員會
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「本公司」或「國銀租賃」	指	國銀金融租賃股份有限公司，於1984年在中國成立，並於2015年9月28日改制為股份有限公司，其H股在香港聯交所上市，股份代號為1606
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」及「企業管治報告」
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	招股章程所提及之香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司或特殊目的公司，或如文義所指，本公司及其任何一家或多家附屬公司或特殊目的公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區



## 釋義(續)

「香港上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「標準守則」	指	香港上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「招股章程」	指	本公司日期為2016年6月24日的招股章程
「報告期」	指	2019年1月1日至2019年6月30日
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「國務院」	指	中國國務院
「附屬公司」或「子公司」	指	具有香港法例第622章《公司條例》第15條賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司監事
「美元」	指	美國法定貨幣美元

「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



## 致國銀金融租賃股份有限公司董事會

(於中國註冊成立的有限公司)

### 引言

我們已審閱列載於第62至116頁的中期財務資料，此中期財務資料包括國銀金融租賃股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)於2019年6月30日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併損益表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會發出的國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論。按照我們協定的業務約定條款，我們僅向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

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

### 結論

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

#### 安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一九年八月二十七日

## 中期簡明合併損益表

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>收入</b>			
融資租賃收入	5	3,985,182	3,170,983
經營租賃收入	5	3,954,215	2,998,849
<b>總收入</b>		<b>7,939,397</b>	6,169,832
投資收益淨額	6	60,788	78,897
其他收入、收益或損失	7	738,379	624,051
<b>收入及其他收益總額</b>		<b>8,738,564</b>	6,872,780
折舊及攤銷	8	(1,746,754)	(1,451,638)
員工成本	9	(229,879)	(250,211)
手續費及佣金支出	10	(23,737)	(34,781)
利息支出	11	(3,646,820)	(3,163,993)
其他營業支出	12	(263,828)	(189,423)
減值損失	13	(1,006,022)	(341,424)
<b>支出總額</b>		<b>(6,917,040)</b>	(5,431,470)
<b>稅前利潤</b>		<b>1,821,524</b>	1,441,310
所得稅費用	14	(460,321)	(322,915)
<b>稅後利潤</b>		<b>1,361,203</b>	1,118,395
<b>本公司擁有人應佔每股收益(以每股人民幣元列示)</b>			
—基本及攤薄	15	0.11	0.09

第69至116頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。

# 中期簡明合併綜合收益表

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>期間利潤</b>		<b>1,361,203</b>	1,118,395
<b>其他綜合收益：</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綜合收益的金融資產的收 益／(虧損)，扣除稅項		<b>(13,474)</b>	78,081
現金流量套期收益／(虧損)，扣除稅項		<b>(516,192)</b>	72,980
貨幣匯兌差額		<b>72,653</b>	121,004
<b>期間除稅後其他綜合收益總額</b>		<b>(457,013)</b>	272,065
<b>期間綜合收益總額</b>		<b>904,190</b>	1,390,460

第69至116頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。



## 中期簡明合併財務狀況表

	附註	未經審核 2019年6月30日 人民幣千元	經審核 2018年12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
現金及銀行結餘	16	19,380,106	23,497,845
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	17	374,059	1,919,055
衍生金融資產	18	9,055	36,877
持有待售資產	19	576,645	1,324,969
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	20	—	495,740
應收賬款	21	3,828,159	5,405,652
應收融資租賃款	22	130,425,960	125,141,605
預付賬款	23	15,173,039	12,332,839
投資性房地產	24	1,056,725	1,075,266
物業及設備	25	64,948,333	63,038,585
遞延所得稅資產	26	1,289,843	1,088,172
其他資產	27	3,133,712	2,210,381
<b>資產總額</b>		<b>240,195,636</b>	238,066,986
<b>負債</b>			
借款	28	149,517,841	157,186,898
同業拆入		2,000,000	—
賣出回購金融資產款		—	880,000
衍生金融負債	18	849,771	282,711
應計員工成本	29	203,163	249,855
應交稅費		335,958	440,571
應付債券	30	46,794,798	38,596,346
遞延所得稅負債	26	688,534	614,081
其他負債	31	15,826,431	15,613,494
<b>負債總額</b>		<b>216,216,496</b>	213,863,956

## 中期簡明合併財務狀況表(續)

	附註	未經審核 2019年6月30日 人民幣千元	經審核 2018年12月31日 人民幣千元
<b>權益</b>			
股本	32	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	33	(707,364)	(177,698)
外幣折算儲備		245,838	173,185
一般儲備	34	4,042,728	4,042,728
留存利潤	35	5,336,869	5,103,746
<b>權益總額</b>		<b>23,979,140</b>	24,203,030
<b>負債及權益總額</b>		<b>240,195,636</b>	238,066,986

第69至116頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。

第62頁至第68頁的財務報表於2019年8月27日獲董事會通過並由其代表簽署。

王學東

黃敏

## 中期簡明合併權益變動表

		未經審核 本公司擁有人應佔權益						
	附註	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	套期及公允 價值儲備 人民幣千元	外幣折算儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
<b>2019年1月1日餘額</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>
期間利潤		-	-	-	-	-	1,361,203	1,361,203
期間其他綜合收益	33	-	-	(529,666)	72,653	-	-	(457,013)
期間綜合收益總額		-	-	(529,666)	72,653	-	1,361,203	904,190
已宣派2018年股息	36	-	-	-	-	-	(1,128,080)	(1,128,080)
<b>2019年6月30日餘額</b>		<b>12,642,380</b>	<b>2,418,689</b>	<b>(707,364)</b>	<b>245,838</b>	<b>4,042,728</b>	<b>5,336,869</b>	<b>23,979,140</b>
<b>2018年1月1日餘額</b>		12,642,380	2,418,689	(9,305)	(116,124)	3,188,170	4,418,388	22,542,198
期間利潤		-	-	-	-	-	1,118,395	1,118,395
期間其他綜合收益	33	-	-	151,061	121,004	-	-	272,065
期間綜合收益總額		-	-	151,061	121,004	-	1,118,395	1,390,460
已宣派2017年股息		-	-	-	-	-	(967,068)	(967,068)
<b>2018年6月30日餘額</b>		12,642,380	2,418,689	141,756	4,880	3,188,170	4,569,715	22,965,590

第69至116頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。

# 中期簡明合併現金流量表

未經審核  
截至6月30日止六個月

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
稅前利潤		1,821,524	1,441,310
調整：			
應付債券的利息支出	11	807,173	587,541
租賃負債利息支出		4,076	—
折舊及攤銷	8	1,746,754	1,451,638
減值損失	13	1,006,022	341,424
處置經營租賃用設備產生的(收益)/損失	7	(283,285)	173,849
處置應收融資租賃款產生的收益	6	(47,629)	—
衍生工具的變現收益	6	(281)	(23,667)
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	6	(5,359)	—
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的變 現收益	6	(1,488)	—
衍生工具的未變現公允價值變動	6	17,273	—
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	(23,304)	(49,365)
營運資金發生變動前的經營現金流		5,041,476	3,922,730
中央銀行強制性儲備存款減少/(增加)		28,145	(49,485)
應收賬款減少/(增加)		1,430,906	(222,639)
應收融資租賃款增加		(5,823,014)	(15,438,468)
其他資產(增加)/減少		(963,663)	178,751
借款(減少)/增加		(7,669,057)	18,553,055
同業拆入增加		2,000,000	3,965,000
賣出回購金融資產款減少		(880,000)	(910,000)
應計員工成本(減少)/增加		(46,692)	11,037
其他負債(減少)/增加		(1,141,633)	2,059,903
經營活動所產生的現金		(8,023,532)	12,069,884
已付所得稅		(636,408)	(558,895)
<b>經營活動(所使用)/所得的現金淨額</b>		<b>(8,659,940)</b>	<b>11,510,989</b>

## 中期簡明合併現金流量表(續)

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
已抵押及受限制銀行存款變動		3,157,929	(3,250,478)
購置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		–	(1,560,391)
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		1,573,659	–
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		495,816	–
處置物業及設備		3,940,401	2,859,333
購置物業及設備		(9,523,783)	(7,766,998)
<b>投資活動所使用的現金淨額</b>		<b>(355,978)</b>	(9,718,534)
<b>籌資活動</b>			
發行應付債券收到的款項		8,164,796	633,970
應付債券的還款		–	(2,000,000)
支付的債券利息		(599,892)	(85,000)
<b>籌資活動所得／(所使用)的現金淨額</b>		<b>7,564,904</b>	(1,451,030)
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>		<b>(1,451,014)</b>	341,425
匯兌收益		19,349	135,128
現金及現金等價物期初餘額		18,375,210	15,002,791
<b>現金及現金等價物期末餘額</b>	38	<b>16,943,545</b>	15,479,344
<b>經營活動所產生的現金淨額其中包括：</b>			
收到的利息		4,276,408	3,298,480
已付利息(應付債券的利息支出除外)		(3,462,780)	(2,576,452)
已收淨利息		813,628	722,028

第69至116頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 1 一般信息

1984年12月25日，國銀金融租賃股份有限公司(「本公司」)的前身深圳租賃有限公司經原中國人民銀行深圳特區分行批准成立，隨後於1999年12月，經重組後更名為深圳金融租賃有限公司。2008年，國家開發銀行股份有限公司(「國家開發銀行」)成為本公司控股股東，本公司的實收資本總額增至人民幣8,000,000,000元，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，本公司經中國銀行保險監督管理委員會(「中國銀保監會」)批准變更為股份制公司，向代表本公司100%股本的現存股東合共發行9,500,000,000股每股面值人民幣1元的股份(「財務重組」)，並於同日更名為國銀金融租賃股份有限公司。本公司註冊辦事處地址為中華人民共和國(「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發行3,100,000,000股每股面值2港元的新普通股。所得款項總額為62億港元。本公司股份亦於同日在香港聯合交易所有限公司上市(「上市」)。於2016年7月29日，本公司宣佈超額配股權獲部分行使，共涉及42,380,000股新普通股，額外總募得款項為84.76百萬港元。

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

除非另作說明，截至2019年6月30日止六個月中期簡明合併財務資料(「中期財務資料」)以人民幣呈列，人民幣亦為本公司的功能性貨幣。

中期簡明合併財務資料已經審閱，惟未經審核。

## 2 編製基準

截至2019年6月30日止六個月中期簡明合併財務報表乃按照國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製。

中期簡明合併財務報表並不包括年度財務報表所有資料及所須披露事項。因此，中期簡明合併財務資料須與按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至2018年12月31日止年度的本集團年度合併財務報表一併閱讀。

中期財務報表根據歷史成本法編製，惟以公允價值計量且其變動計入損益列賬之衍生金融工具及金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產按公允價值計量除外。

### 3 會計政策變動及披露事項

編製中期簡明合併財務報表所採用的會計政策與截至2018年12月31日止年度的年度合併財務報表所採用的一致，惟採用截至2019年1月1日生效的新準則者除外。

國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之提前還款特性
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號	計劃修訂、縮減或結算
國際會計準則第28號	聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
2015年至2017年週期年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號(修訂本)

除下文所述有關國際財務報告準則第16號租賃的影響外，新訂及經修訂準則與編製本集團的中期簡明合併財務資料並無關聯。新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

#### (a) 採用國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、常務詮釋委員會－詮釋第15號經營租賃－優惠和常務詮釋委員會－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載有租賃確認、計量、呈列和披露原則，並要求承租人在單一資產負債表的模型中計算所有租賃。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

因此，國際財務報告準則第16號並未對本集團作為出租人的租賃產生任何財務影響。

本集團採用經修訂追溯採納法採納國際財務報告準則第16號，並於2019年1月1日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響確認為對於2019年1月1日之期初結餘的調整，且概不會重列2018年的比較資料，而繼續根據國際會計準則第17號作出報告。

#### 租賃之新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號確定為租賃之合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號未確定為租賃的合約不會重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。

### 3 會計政策變動及披露事項(續)

#### (a) 採用國際財務報告準則第16號(續)

##### 租賃之新定義(續)

於包含租賃部分的合約開始或獲重新評估時，本集團根據其獨立價格將合約中的代價分配予各個租賃及非租賃部分。本集團已採納的承租人可用實際權宜辦法，不會區分非租賃部分及就租賃及相關非租賃部分(例如物業租賃的物業管理服務)入賬作為單一租賃部分。

##### 作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

###### *採納國際財務報告準則第16號的影響性質*

本集團擁有主要為物業之租賃合約。作為承租人，本集團先前將租賃分類為經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團確認及計量所有該等租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)於開始日期之租期為十二個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團在租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

###### *過渡影響*

於2019年1月1日之租賃負債按剩餘租賃付款的現值，使用2019年1月1日的遞增借款利率貼現後予以確認並納入其他負債之內。

使用權資產根據租賃負債金額計量，並就與緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認的租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。所有該等資產於該日均根據國際會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇在其他資產披露附註中單獨列示使用權資產。



### 3 會計政策變動及披露事項(續)

#### (a) 採用國際財務報告準則第16號(續)

##### 作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃(續)

##### 過渡影響(續)

於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加 人民幣千元 (未經審核)
資產	
使用權資產增加	187,077
負債	
租賃負債增加	187,077

##### 新會計政策概要

截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策將於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號時被以下新會計政策取代：

##### 使用權資產

於租賃開始日期確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債款額、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。

除非本集團合理確定於租期結束時取得租賃資產所有權，否則已確認使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。使用權資產適用減值。

### 3 會計政策變動及披露事項(續)

#### (a) 採用國際財務報告準則第16號(續)

##### 新會計政策概要(續)

##### 租賃負債

於租賃開始日期，租賃負債按租賃期內作出的租賃付款的現值計予以確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理地肯定行使的購買選擇權的行使價，及倘若租賃期限反映本集團行使終止選擇權，則終止租賃而需支付的罰款。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，倘若租賃中所隱含的利率不易確定，則本集團在租賃開始日期使用遞增借款利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加，以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外，如有修改、租賃付款日後因指數或比率變動出現變動、租賃期限發生變化、實質固定租賃付款變化或購買相關資產的評估變更，租賃負債的賬面值將重新計量。

##### 有關釐定附有續租選擇權的合約的租賃期的重大判斷

本集團將租賃期確定為不可撤銷的租賃期，包括續租選擇權所涵蓋的期間(如可合理確定將行使該選擇權)以及終止租賃選擇權所涵蓋的期間(如可合理確定不會行使該選擇權)。

本集團在若干租賃下有權續租資產三年。本集團在評估是否可合理確定將行使續租選擇權時運用判斷。本集團會考慮構成行使續租權的經濟動力的所有相關因素。於租賃開始日期後，如果出現本集團控制範圍內的重大事件或情況變動，影響本集團行使續租選擇權的能力，則本集團會重新評估租賃期。

### 3 會計政策變動及披露事項(續)

#### (a) 採用國際財務報告準則第16號(續)

##### 於中期簡明合併財務狀況及損益表中確認的金額

本集團的使用權資產及租賃負債的賬面金額及期內變動如下：

	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
<b>2019年1月1日</b>	187,077	187,077
新增	10,527	10,527
折舊	(13,071)	-
利息支出	-	4,076
租金支出	-	(7,188)
外幣折算	382	354
<b>於2019年6月30日</b>	<b>184,915</b>	<b>194,846</b>

#### 4 會計估計變更

為更好地反映飛機發動機新技術的引入，使本集團會計估計與飛機租賃同業及行業慣例保持一致，本公司決定變更特定經營租賃飛機資產的預估折舊年限和殘值率。不同梯隊的飛機資產預估折舊年限與殘值率如下：

機型	變更前會計估計		變更後會計估計	
	預估折舊年限	殘值率	預估折舊年限	殘值率
新技術－窄體機	20	15%	25	15%
新技術－寬體機	20	15%	25	15%
新技術－寬體機BFE(附註)	20	15%	租賃期限	0%
老技術－寬體機和窄體機	20	15%	20	15%

附註：由於新技術寬體機的選裝設備(「BFE」)成本比較重大，這部分應單獨折舊。BFE的折舊年限通常是由現有飛機運營商決定的，對於下一個承租人來說，其殘餘價值很小，幾乎為0。因此，新技術寬體機BFE的折舊年限根據租賃期來計算，殘值為0。

上述會計估計變更自2019年1月1日開始執行。本次會計估計變更採用未來適用法進行會計處理，無需追溯調整，對本集團過往年度財務狀況或經營成果不產生影響。基於該等估計的變化，對於2018年底財務報表入賬的存量新技術飛機，折舊費用在截至2019年6月30日止六個月減少人民幣36.4百萬元。2019年上半年交付的新技術飛機折舊費用在截至2019年6月30日止六個月減少人民幣5.3百萬元。基於這一變化，本集團截至2019年6月30日止六個月的總利潤增加人民幣41.7百萬元。

## 5 總收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
融資租賃收入	3,985,182	3,170,983
經營租賃收入	3,954,215	2,998,849
	<b>7,939,397</b>	6,169,832

## 6 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的變現收益淨額	1,488	5,865
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	5,359	—
處置應收融資租賃款項的變現收益淨額	47,629	—
衍生工具的已變現收益淨額	281	23,667
衍生工具的未變現公允價值變動	(17,273)	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產未變現公允價值變動	23,304	49,365
	<b>60,788</b>	78,897

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 7 其他收入、收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
金融機構存款利息收入	291,226	127,497
經營租賃用設備處置收益淨額	283,285	173,849
政府補助和獎勵	78,062	197,332
管理費及佣金收入	4,933	15,493
諮詢費收入	2,522	2,522
外匯收益／(損失)·淨額	(5,950)	40,400
其他	84,301	66,958
	<b>738,379</b>	624,051

### 8 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
物業及設備折舊	1,692,533	1,416,274
投資性房地產折舊	18,541	18,953
租賃溢價資產攤銷	15,469	—
使用權資產折舊	13,071	—
土地使用權攤銷	5,217	5,058
預付費用攤銷	1,070	9,507
其他無形資產攤銷	853	1,846
	<b>1,746,754</b>	1,451,638

## 9 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、獎金及津貼	187,223	204,819
社會福利 <sup>(1)</sup>	26,933	35,929
界定供款計劃－年金計劃	9,461	2,854
其他	6,262	6,609
	<b>229,879</b>	250,211

- (1) 根據相關規定，本集團承擔的保險費及福利津貼供款定期計算並支付予有關勞動和社會福利部門。該等社會保障計劃乃界定供款計劃且計劃供款於發生時列作支出。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。

## 10 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
租賃項目業務協同費	11,512	13,228
銀行費用	12,225	21,553
	<b>23,737</b>	34,781

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 11 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
借款	3,024,638	2,556,904
同業拆入	24,354	117,635
賣出回購金融資產款	20,056	31,283
應付債券	807,173	587,541
承租人的保證金	1,553	1,169
其他	5,297	5,350
減：合資格資產資本化利息	(236,251)	(135,889)
	<b>3,646,820</b>	<b>3,163,993</b>

截至2019年6月30日止六個月的合資格資產資本化的利息數額包括預付款項人民幣236,251,000元(2018年：人民幣125,068,000元)及在建工程零元(2018年：人民幣10,821,000元)。

### 12 其他營業支出

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
船舶經營租賃業務相關服務費用	68,670	—
税金及附加	48,336	38,704
差旅及交通費	18,276	16,659
審計師酬金	5,659	2,607
租賃物業的經營租金	3,306	21,587
租賃飛機的經營租金	—	37,175
雜費	119,581	72,691
	<b>263,828</b>	<b>189,423</b>



### 13 減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
應收融資租賃	537,333	343,513
應收賬款	146,587	(10,812)
經營租賃資產	322,102	15,631
其他	—	(6,908)
	<b>1,006,022</b>	<b>341,424</b>

### 14 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅		
— 中國企業所得稅	512,229	215,004
— 其他國家所得稅	190	22,901
遞延所得稅	(71,473)	73,013
以前期間撥備不足	19,375	11,997
	<b>460,321</b>	<b>322,915</b>

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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 14 所得稅費用(續)

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

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
稅前利潤	1,821,524	1,441,310
25%法定稅率的稅費	455,381	360,328
不可扣稅開支之稅務影響	7,585	–
以前期間撥備不足	19,375	11,997
期間虧損對遞延稅項的影響	9,570	–
境外司法管轄區經營的集團實體不同稅率的影響	(31,590)	(49,410)
期間所得稅費用	460,321	322,915

### 15 每股收益

每股基本收益計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
收益：		
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	1,361,203	1,118,395
股份數目：		
已發行股份的加權平均數(千股) <sup>(1)</sup>	12,642,380	12,642,380
每股基本收益(人民幣元)	0.11	0.09

(1) 每股基本收益乃按本公司擁有人應佔利潤除以截至2019年及2018年6月30日止六個月期間已發行普通股的加權平均數計算。

截至2019年及2018年6月30日止六個月期間，本集團並無潛在攤薄影響普通股，故每股攤薄收益與每股基本收益相同。

## 16 現金及銀行結餘

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
已抵押及受限制銀行存款 <sup>(1)</sup>	2,039,611	5,197,540
中央銀行法定存款準備金 <sup>(2)</sup>	396,950	425,095
中央銀行超額存款準備金 <sup>(3)</sup>	46,963	5,404
現金及銀行結餘	16,896,582	17,869,806
	<b>19,380,106</b>	23,497,845

(1) 於2019年6月30日，本集團約有人民幣43,280,000元的銀行存款作為銀行借款(附註28)的抵押物(2018年12月31日：人民幣3,682,759,000元)

本集團共有約人民幣1,996,331,000元(2018年12月31日：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2019年6月30日轉讓的應收融資租賃款持有的擔保存款約人民幣105,603,000元(2018年12月31日：人民幣287,159,000元)。於2019年6月30日的借款為人民幣1,778,868,000元(2018年12月31日：人民幣1,070,102,000元)，於2019年6月30日的應付債券為人民幣111,860,000元(2018年12月31日：人民幣157,520,000元)。

(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。

## 17 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
以公允價值計量：		
資產管理計劃，未上市	204,646	1,749,642
權益投資，未上市	169,413	169,413
	<b>374,059</b>	1,919,055

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 17 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

於2019年6月30日及2018年12月31日，資產管理計劃由非銀行金融機構發行及管理，主要投資於在中國交易所及銀行間債券市場上市的債券。資產管理計劃被指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益，因其根據投資策略按公允價值基準管理及評估其表現，並且有關該等計劃的資料乃按該基準由內部提供予本集團主要管理人員。

### 18 衍生金融工具

	2019年6月30日		
	合同金額／面額 人民幣千元 (未經審核)	公允價值	
		資產 人民幣千元 (未經審核)	負債 人民幣千元 (未經審核)
套期會計衍生工具：			
現金流量套期－利率掉期	17,919,836	5,368	(720,561)
現金流量套期－交叉貨幣掉期	5,007,746	—	(37,562)
未進行套期會計衍生工具：			
遠期貨幣	4,219,270	—	(75,795)
利率掉期	611,093	—	(15,853)
外匯期權	1,374,940	3,687	—
	<b>29,132,885</b>	<b>9,055</b>	<b>(849,771)</b>
		2018年12月31日	
		公允價值	
	合同金額／面額 人民幣千元 (經審核)	資產 人民幣千元 (經審核)	負債 人民幣千元 (經審核)
套期會計衍生工具：			
現金流量套期－利率掉期	17,694,858	35,006	(265,775)
現金流量套期－外匯掉期	1,679,195	191	(3,039)
未進行套期會計衍生工具：			
遠期貨幣	4,255,184	—	(13,897)
利率掉期	638,319	1,680	—
	<b>24,267,556</b>	<b>36,877</b>	<b>(282,711)</b>

## 19 持有待售資產

於2019年6月，本集團董事決定出售四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。

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
飛機	576,645	1,324,969

## 20 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
以公允價值計量： 大額存單－已上市	—	495,740

## 21 應收賬款

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收經營租賃款 <sup>(1)</sup>	910,363	717,853
融資租賃項目預付款項 <sup>(2)</sup>	3,715,659	5,338,291
其他應收款項	11,685	12,083
	<b>4,637,707</b>	6,068,227
減：減值損失準備		
— 融資租賃項目預付款項準備	(722,993)	(658,933)
— 應收經營租賃款準備	(86,555)	(3,642)
	<b>(809,548)</b>	(662,575)
	<b>3,828,159</b>	5,405,652

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 21 應收賬款(續)

- (1) 本集團的應收經營租賃款在相關租賃期內按直線法計提，並按租賃合同約定的付款條件定期結算。
- (2) 倘本集團已就租賃支付款項，但租賃資產處於建設中且本集團未取得該等租賃資產的擁有權，則形成融資租賃項目預付款項。相關合同於該等租賃資產構建完工後生效，而相應租賃合同期將於承租人與本集團簽訂合同後開始。融資租賃項目預付款項其後將轉至應收融資租賃款。因此，該等預付款項的賬齡分析被視為沒有意義。

為根據國際財務報告準則第9號計量預期信貸損失，融資租賃項目預付款已分類為3個階段，如下表披露：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
第1階段	3,000,000	4,622,632
第2階段	—	—
第3階段	715,659	715,659
	<b>3,715,659</b>	5,338,291

截至2019年6月30日止期間及截至2018年12月31日止年度的應收賬款減值虧損撥備的變動如下：

	截至2019年 6月30日止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元 (經審核)
期／年初餘額	662,575	446,355
本期／年撥備	146,587	216,092
外幣折算	386	128
期／年末餘額	<b>809,548</b>	662,575

22 應收融資租賃款

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收融資租賃款		
1年以內	43,813,602	38,129,019
1年至5年	87,297,048	81,655,726
5年以上	35,255,498	39,467,870
應收融資租賃款總額	166,366,148	159,252,615
減：未實現融資收益	(30,726,002)	(29,435,484)
應收融資租賃款淨額	135,640,146	129,817,131
減：減值損失準備	(5,214,186)	(4,675,526)
應收融資租賃款賬面價值	130,425,960	125,141,605
應收融資租賃款淨額		
1年以內	35,787,845	30,761,443
1年至5年	70,350,603	65,553,877
5年以上	29,501,698	33,501,811
	135,640,146	129,817,131

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

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團分別將賬面值約為人民幣2,018,097,000元及人民幣6,172,480,000元的應收融資租賃款項作為銀行借款(附註28)的抵押品予以抵押。

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1,111,562,000元(2019年6月30日：零元)的應收融資租賃款。

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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 22 應收融資租賃款(續)

截至2019年6月30日止六個月及截至2018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2019年 6月30日止六個月 人民幣千元 (未經審核)</b>	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元 (經審核)
期／年初餘額	4,675,526	3,883,922
本期／年計提	537,333	773,735
外幣折算	1,327	17,869
期／年末餘額	<b>5,214,186</b>	4,675,526

為根據《國際財務報告準則》第9號計量預期信貸損失，應收融資租賃款已分類為3個階段，如下表披露：

	<b>2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
第1階段	114,059,961	110,544,074
第2階段	20,002,542	17,671,497
第3階段	1,577,643	1,601,560
	<b>135,640,146</b>	129,817,131

### 23 預付款項

	<b>2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
經營租賃資產購買預付款項	<b>15,173,039</b>	12,332,839



## 24 投資性房地產

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
成本		
期／年初餘額	1,282,616	1,060,753
本期／年增加	-	414,308
轉移至物業及設備	-	(192,445)
期／年末餘額	1,282,616	1,282,616
累計折舊		
期／年初餘額	(115,684)	(76,044)
本期／年計提	(18,541)	(41,164)
轉移至物業及設備	-	1,524
期／年末餘額	(134,225)	(115,684)
累計減值		
期／年初餘額	(91,666)	-
本期／年計提	-	(91,666)
期／年末餘額	(91,666)	(91,666)
賬面淨值		
期／年初餘額	1,075,266	984,709
期／年末餘額	1,056,725	1,075,266

本集團於2019年及2018年6月30日止六個月的確認投資性房地產的經營租賃收入分別約為人民幣56,353,000元及人民幣53,263,000元。

## 25 物業及設備

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
經營租賃用設備	64,036,297	62,117,692
自用物業及設備	912,036	920,893
	64,948,333	63,038,585

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 25 物業及設備(續)

#### 經營租賃用設備

未經審核	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				
2019年1月1日	70,061,718	4,397,029	671,727	75,130,474
增加	4,642,449	1,989,173	–	6,631,622
處置/核銷	(3,573,148)	(461,980)	–	(4,035,128)
轉至持有待售資產	(905,028)	–	–	(905,028)
外幣折算	119,656	29,097	–	148,753
2019年6月30日	70,345,647	5,953,319	671,727	76,970,693
累計折舊				
2019年1月1日	(12,186,262)	(187,440)	(152,123)	(12,525,825)
本期計提	(1,534,179)	(110,190)	(32,268)	(1,676,637)
處置/核銷	1,665,443	50,071	–	1,715,514
轉至持有待售資產	337,055	–	–	337,055
外幣折算	(7,915)	(714)	–	(8,629)
2019年6月30日	(11,725,858)	(248,273)	(184,391)	(12,158,522)
累計減值				
2019年1月1日	(486,957)	–	–	(486,957)
本期計提	(129,198)	–	(192,904)	(322,102)
處置/核銷	35,186	–	–	35,186
外幣折算	(2,001)	–	–	(2,001)
2019年6月30日	(582,970)	–	(192,904)	(775,874)
賬面淨值				
2019年1月1日	57,388,499	4,209,589	519,604	62,117,692
2019年6月30日	58,036,819	5,705,046	294,432	64,036,297

## 25 物業及設備(續)

### 經營租賃用設備(續)

經審核	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>				
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
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)
轉自持有待售資產	658,253	–	–	658,253
外幣折算	2,843,404	22,374	–	2,865,778
2018年12月31日	70,061,718	4,397,029	671,727	75,130,474
<b>累計折舊</b>				
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)
處置/核銷	925,434	–	33,189	958,623
轉至持有待售資產	261,750	–	–	261,750
轉自持有待售資產	(40,002)	–	–	(40,002)
外幣折算	(550,346)	(2,799)	–	(553,145)
2018年12月31日	(12,186,262)	(187,440)	(152,123)	(12,525,825)
<b>累計減值</b>				
2018年1月1日	(241,023)	–	–	(241,023)
本年計提	(209,308)	–	–	(209,308)
轉自持有待售資產	(16,852)	–	–	(16,852)
外幣折算	(19,774)	–	–	(19,774)
2018年12月31日	(486,957)	–	–	(486,957)
<b>賬面淨值</b>				
2019年1月1日	47,289,664	1,173,790	228,446	48,691,900
2018年12月31日	57,388,499	4,209,589	519,604	62,117,692

於2019年6月30日，本集團將賬面淨值約為人民幣22,984,654,000元的飛機及船舶作為本集團銀行借款(附註28)的抵押物(2018年12月31日：人民幣29,162,159,000元)。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 25 物業及設備(續)

#### 自用物業及設備

未經審核	計算機及					合計 人民幣千元
	建築物 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	
成本						
2019年1月1日	877,457	18,286	4,038	77,531	17,769	995,081
增加	2,369	1,351	-	1,785	112	5,617
轉自其他無形資產	-	-	-	61,446	-	61,446
處置/核銷	(2,927)	(199)	-	(754)	-	(3,880)
外幣折算	2,018	-	-	129	-	2,147
2019年6月30日	878,917	19,438	4,038	140,137	17,881	1,060,411
累計折舊						
2019年1月1日	(29,384)	(15,853)	(3,132)	(9,242)	(16,577)	(74,188)
本期計提	(13,141)	(529)	(108)	(1,703)	(415)	(15,896)
轉自其他無形資產	-	-	-	(61,446)	-	(61,446)
處置/核銷	2,879	166	-	744	-	3,789
外幣折算	(624)	-	-	(10)	-	(634)
2019年6月30日	(40,270)	(16,216)	(3,240)	(71,657)	(16,992)	(148,375)
賬面淨值						
2019年1月1日	848,073	2,433	906	68,289	1,192	920,893
2019年6月30日	838,647	3,222	798	68,480	889	912,036

## 25 物業及設備(續)

### 自用物業及設備(續)

經審核	計算機及						合計
	建築物	電子設備	機動車	辦公設備	租賃改良	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>							
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
轉自投資性房地產	192,445	-	-	-	-	-	192,445
轉至投資性房地產及建築物	-	-	-	-	-	(1,059,025)	(1,059,025)
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
<b>累計折舊</b>							
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)
轉自投資性房地產	(1,524)	-	-	-	-	-	(1,524)
處置/核銷	-	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)
<b>賬面淨值</b>							
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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 25 物業及設備(續)

於2019年6月30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821,003,000元(2018年12月31日：人民幣824,288,000元)。然而，未辦理登記並不影響本集團對上述資產擁有的權利。

本集團於2019年6月30日物業及設備的減值損失撥備人民幣775,874,000元(2018年12月31日：人民幣486,957,000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，2019年的加權平均折現率為每年5.25%(2018年：5.25%)。

### 26 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：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
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	1,289,105	1,083,049
— 將於12個月內轉回的遞延所得稅資產	738	5,123
	<b>1,289,843</b>	1,088,172
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	(620,069)	(524,963)
— 將於12個月內轉回的遞延所得稅負債	(68,465)	(89,118)
	<b>(688,534)</b>	(614,081)
	<b>601,309</b>	474,091

鑒於轉回暫時性差額的時間由本集團控制，且本集團董事認為，暫時性差額可能不會在可見將來轉回，故本集團並未就海外附屬公司的未分配利潤所產生的應納稅暫時性差額確認遞延所得稅負債人民幣288百萬元(2018年12月31日：人民幣256百萬元)。

## 26 遞延稅項(續)

截至2019年6月30日止六個月及截至2018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：

未經審核	減值損失 準備	衍生工具 公允價值 變動	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合	可抵扣 稅項虧損	經營租賃 資產加速 折舊	遞延收益	應計 員工成本	其他	合計
			金融資產 公允價值 變動	收益的金融 資產公允 價值變動		經營租賃 資產加速				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2019年1月1日	974,379	33,152	(83,514)	(4,492)	3,634	(483,323)	32,622	-	1,633	474,091
於損益(扣減)/計入	171,992	7,032	11,245	-	2,527	(43,849)	(2,816)	8,303	(82,961)	71,473
於其他綜合收益計入	-	51,253	-	4,492	-	-	-	-	-	55,745
2019年6月30日	1,146,371	91,437	(72,269)	-	6,161	(527,172)	29,806	8,303	(81,328)	601,309
經審核				以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 計入當期損益	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 計入當期損益		經營租賃 資產加速			合計
	減值 損失準備	衍生工具 公允價值變動	的金融資產 公允價值變動	資產公允 價值變動	稅項虧損	折舊遞	遞延收益	其他		人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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(扣減)/計入	112,215	(9,041)	(41,672)	-	(15,372)	1,473	(7,478)	1,815		41,940
於其他綜合收益 (扣減)/計入	-	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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 27 其他資產

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
維修權資產	1,306,940	406,543
可抵扣增值稅	699,298	892,579
土地使用權(註)	404,914	410,122
其他應收款項	245,647	278,914
租賃溢價資產	194,706	111,329
使用權資產	184,915	-
預付開支	157,510	152,864
租賃業務場所保證金	12,980	12,716
其他無形資產	3,137	5,371
應收利息	-	16,274
	<b>3,210,047</b>	2,286,712
減：其他應收款項減值損失準備	<b>(76,335)</b>	(76,331)
	<b>3,133,712</b>	2,210,381

截至2019年6月30日及2018年12月31日止各期間／年度內的其他應收款項減值損失準備變動如下：

	截至2019年 6月30日止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元 (經審核)
期／年初餘額	76,331	66,992
本期／年撥備	-	9,240
外幣匯兌差額	4	99
期／年末餘額	<b>76,335</b>	76,331

註：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)。



## 28 借款

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵質押物銀行借款 <sup>(1)</sup>	17,441,455	29,331,068
無抵質押物銀行借款	132,076,386	127,855,830
	<b>149,517,841</b>	157,186,898

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應償還賬面價值：		
一年以內	114,590,689	126,317,556
一年以上兩年以內	5,056,228	4,905,835
兩年以上五年以內	21,245,821	16,197,723
五年以上	8,625,103	9,765,784
	<b>149,517,841</b>	157,186,898

### (1) 有抵質押物銀行借款

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

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業及設備	22,984,654	29,162,159
應收融資租賃款	2,018,097	6,172,480
銀行存款	43,280	3,682,759
	<b>25,046,031</b>	39,017,398

## 28 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：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
固定利率借款：		
一年以內	100,876,182	109,928,067
一年以上五年以內	6,411,513	4,063,970
五年以上	2,089,638	2,687,831
	<b>109,377,333</b>	116,679,868

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

	2019年6月30日 (未經審核)	2018年12月31日 (經審核)
有效實際利率：		
固定利率借款	2.95%-5.00%	1.32%-6.00%
浮動利率借款	「LIBOR+0.55%至 LIBOR+3.40%」	「LIBOR+0.15%至 LIBOR+3.30% SHIBOR+0.79% 中國人民銀行利率 *90.00%」

## 29 應計員工成本

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
薪金、獎金及津貼	115,843	187,713
社會福利及其他	87,320	62,142
	<b>203,163</b>	<b>249,855</b>

## 30 應付債券

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
有擔保無抵押債券	40,300,425	32,105,445
無擔保無抵押債券	6,494,373	6,490,901
	<b>46,794,798</b>	<b>38,596,346</b>

	到期日 (年)	2019年6月30日		
		面值 人民幣千元	有擔保無 抵押債券 <sup>(1)</sup> 人民幣千元	無擔保無 抵押債券 人民幣千元
<b>貨幣</b>	<b>固定票息率</b>			
人民幣	3.00%至4.65%	2019年至2022年	7,215,000	715,000
港元	0.00%至3.60%	2019年至2022年	4,080,743	4,080,743
美元	2.63%至4.25%	2019年至2027年	29,561,210	29,561,210
			<b>40,856,953</b>	<b>34,356,953</b>
				<b>6,500,000</b>
<b>貨幣</b>	<b>浮動票息率</b>			
美元	3個月LIBOR +票息率為1.15% 至1.25%不等	2021年	6,187,230	6,187,230
			<b>47,044,183</b>	<b>40,544,183</b>
				<b>6,500,000</b>

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 30 應付債券(續)

		2018年12月31日			
		到期日	面值	有擔保無 抵押債券 <sup>(1)</sup>	無擔保無 抵押債券
		(年)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨幣	固定票息率				
人民幣	3.00%至4.65%	2019年至2020年	6,500,000	–	6,500,000
港元	0.00%至3.60%	2019年至2021年	1,471,140	1,471,140	–
美元	2.63%至4.25%	2019年至2027年	24,707,520	24,707,520	–
			32,678,660	26,178,660	6,500,000
貨幣	浮動票息率				
美元	3個月LIBOR + 票息率為1.15% 至1.25%不等	2021年	6,176,880	6,176,880	–
			38,855,540	32,355,540	6,500,000

(1) 該等債券由卓都有限公司、國銀航空金融租賃有限公司或國家開發銀行的香港分行無條件及不可撤回地擔保，並受惠於本公司提供的維好及資產購買契據。

### 31 其他負債

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
自承租人收取的租賃保證金	7,739,862	8,218,463
自承租人收取的維修保證金	2,121,603	2,002,759
應付賬款	1,462,404	1,404,793
應付利息	1,231,150	1,651,416
應付股息	1,128,080	-
租賃折價負債	970,298	1,002,168
應付票據	559,300	758,800
租賃負債	194,846	-
其他應付款項	110,870	169,737
其他應交稅費	107,795	135,696
遞延收益	105,830	154,737
應付管理諮詢費	57,965	70,421
預付項目安排費	31,096	35,794
應計負債	5,332	5,332
出售飛機而收取的預收款項	-	3,378
	<b>15,826,431</b>	15,613,494

### 32 股本

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
註冊、發行和繳足	12,642,380	12,642,380

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 33 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：

	<b>截至2019年 6月30日止六個月 人民幣千元 (未經審核)</b>	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元 (經審核)
期／年初餘額	(177,698)	(9,305)
衍生工具的公允價值變動	(567,445)	(216,249)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的 公允價值變動	(17,966)	32,324
所得稅影響	55,745	15,532
期／年末餘額	(707,364)	(177,698)

### 34 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：

<b>截至2019年6月30日止六個月</b>	<b>年初餘額 人民幣千元</b>	<b>增加 人民幣千元</b>	<b>年末餘額 人民幣千元</b>
法定儲備 <sup>(1)</sup>	478,953	-	478,953
一般風險儲備 <sup>(2)</sup>	3,563,775	-	3,563,775
	<b>4,042,728</b>	<b>-</b>	<b>4,042,728</b>
截至2018年12月31日止年度	年初餘額 人民幣千元	增加 人民幣千元	年末餘額 人民幣千元
法定儲備 <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
	3,188,170	854,558	4,042,728

### 34 一般儲備(續)

- (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%。

### 35 留存利潤

本集團的留存利潤變動列示如下：

	<b>截至2019年 6月30日止六個月 人民幣千元 (未經審核)</b>	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元 (經審核)
期／年初餘額	<b>5,103,746</b>	4,418,388
期／年內利潤	<b>1,361,203</b>	2,506,984
提取一般儲備	—	(854,558)
已宣派股息	<b>(1,128,080)</b>	(967,068)
期／年末餘額	<b>5,336,869</b>	5,103,746

### 36 股息

於2019年3月15日，董事會決定分派每10股普通股人民幣0.8923元於截至2018年12月31日止年度的末期股息。本集團的股本總額為12,642,380,000股，利潤分配總額為人民幣1,128,079,567元。本年度的建議末期股息已於2019年6月28日舉行的年度股東大會上獲股東批准。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 37 金融資產轉移

#### 回購協議

截至2019年6月30日，本集團並無與交易對手訂立回購協議，以出售本集團應收融資租賃款(2018年12月31日：人民幣11.1億元)。

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

就所有該等安排而言，交易對手對已轉讓的金融資產擁有追索權。

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
轉讓資產的賬面價值	—	1,111,562
相關負債的賬面價值	—	(880,000)
淨頭寸	—	231,562

### 38 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：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
庫存現金	33	22
央行結餘	46,963	5,404
銀行結餘	16,896,549	17,869,784
拆出資金	—	500,000
	16,943,545	18,375,210



### 39 或有負債

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團並無涉及其作為被告的重大未決法律訴訟。當結果無法合理估計或管理層認為造成損失的可能性甚低時，本集團不會就未決評估、訴訟或可能違反合約而作出撥備。

### 40 資本承諾

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團已簽約但尚未於財務狀況表確認的資本性支出如下：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
購置經營租賃用設備	62,823,619	65,798,012

### 41 融資租賃承諾

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
融資租賃承諾	18,988,181	27,001,603

融資租賃承諾與本集團作為出租人於2019年6月30日及2018年12月31日簽署的尚未生效融資租賃合同有關。

### 42 經營租賃承諾

#### 本集團作為承租人

經營租賃付款為本集團及本公司租賃就若干辦公室物業應付的租金。經營租賃與租賃土地有關，租賃期限為1至20年。本集團並無在租賃期屆滿時購買租賃土地的選擇權。

## 42 經營租賃承諾(續)

### 不可撤銷的經營租賃承諾

於2019年6月30日及2018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：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	791	30,800
二至五年(包括首尾兩年)	-	69,620
五年以上	-	174,337
	<b>791</b>	<b>274,757</b>

本集團主要擁有物業租賃合約。作為承租人，根據國際財務報告準則第16號，去年披露作未來最低租賃款項承諾於2019年6月30日確認及計量為使用權資產及租賃負債。因此，本期披露作未來最低租賃款項的承諾僅為本集團已選擇不再確認使用權資產及租賃負債的短期租賃及低值資產租賃。

### 本集團作為出租人

#### 租賃安排

本集團涉及投資性房地產的經營租賃期限為1至10年，飛機、專用設備及電子設備的租賃期限為1至15年。所有經營租賃合同均含有租約復議條款可用於承租人行使其續租權利的情況。租賃期滿承租人無權購買租賃資產。

#### 不可撤銷的應收經營租賃款

於2019年6月30日及2018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：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	7,101,961	7,370,279
二至五年(包括首尾兩年)	21,644,811	22,262,133
五年以上	17,361,322	14,345,144
	<b>46,108,094</b>	<b>43,977,556</b>

## 43 關聯方交易

### 43.1 母公司

於2019年6月30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：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行結餘	1,027,604	640,932
應收經營租賃款	—	4,433
使用權資產	302	—
應收利息	259	—
其他應收款項	6,286	6,051
銀行借款	4,233,722	9,719,240
應付利息	8,779	24,672
其他負債	18,761	—
衍生金融負債	19,450	12,342

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 43 關聯方交易(續)

#### 43.1 母公司(續)

本集團與國家開發銀行存在如下交易：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	203	175
利息支出	155,314	232,019
經營租賃收入	49,536	41,551
手續費及佣金支出	16,446	14,544

國家開發銀行香港分行就債券為本集團提供附註30(1)所述的擔保。

#### 43.2 主要管理人員薪酬

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

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
基本薪金及津貼	5,012	3,537
獎金	7,550	6,855
職工退休金計劃供款	457	249
	13,019	10,641

### 44 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資訊主要以本集團所提供服務的性質為重點，這與本集團組織基礎一致，即服務不同市場的不同業務各自作為戰略業務單元分開組織和管理。分部信息根據各分部向本公司董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製中期簡明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、鋼鐵、戰略性新興產業、環保產業、國家政策支持的製造業、風電、核電、光伏及其他行業)的租賃。

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

總部費用和資產按照各分部收入淨額(分部的收益扣除持作經營租賃業務的設備的折舊開支)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2019年及2018年6月30日止六個月內均無變化。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 44 分部報告(續)

向主要經營決策者提供截至2019年及2018年6月30日止六個月的經營及報告分部的數據如下：

	飛機租賃 人民幣千元	基礎設施租賃 人民幣千元	船舶、 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
<b>未經審核</b>					
截至2019年6月30日止六個月					
<b>分部收入及業績</b>					
融資租賃收入	70,783	2,599,799	1,049,400	265,200	3,985,182
經營租賃收入	3,605,285	21,250	238,966	88,714	3,954,215
分部收入	3,676,068	2,621,049	1,288,366	353,914	7,939,397
分部其他收入及收益	531,638	135,909	120,750	10,870	799,167
分部收入及其他收益	4,207,706	2,756,958	1,409,116	364,784	8,738,564
分部支出	(3,203,744)	(2,294,972)	(1,097,946)	(320,378)	(6,917,040)
稅前利潤	1,003,962	461,986	311,170	44,406	1,821,524
未扣除減值損失的稅前利潤	1,156,010	1,120,771	434,719	116,046	2,827,546
<b>未經審核</b>					
截至2019年6月30日止					
<b>分部資產及負債</b>					
分部資產	85,397,160	94,267,915	47,280,024	11,960,694	238,905,793
遞延所得稅資產					1,289,843
本集團資產總值					240,195,636
分部負債	74,967,663	88,038,783	41,960,774	10,560,742	215,527,962
遞延所得稅負債					688,534
本集團負債總額					216,216,496
截至2019年6月30日止六個月					
<b>其他分部信息</b>					
投資性房地產折舊	-	-	-	(18,541)	(18,541)
物業及設備折舊	(1,536,046)	(20,286)	(114,378)	(21,823)	(1,692,533)
使用權資產折舊	(9,481)	(2,248)	(1,071)	(271)	(13,071)
費銷	(16,539)	(534)	(255)	(5,281)	(22,609)
減值虧損	(152,048)	(658,785)	(123,549)	(71,640)	(1,006,022)

44 分部報告(續)

向主要經營決策者提供截至2019年及2018年6月30日止六個月的經營及報告分部的數據如下：(續)

	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
<b>未經審核</b>					
截至2018年6月30日止六個月					
<b>分部收入及業績</b>					
融資租賃收入	80,818	2,109,074	687,030	294,061	3,170,983
經營租賃收入	2,855,192	25,275	73,634	44,748	2,998,849
分部收入	2,936,010	2,134,349	760,664	338,809	6,169,832
分部其他收入及收益	475,502	127,132	84,049	16,265	702,948
分部收入及其他收益	3,411,512	2,261,481	844,713	355,074	6,872,780
分部支出	(2,566,273)	(1,852,737)	(698,655)	(313,805)	(5,431,470)
稅前利潤	845,239	408,744	146,058	41,269	1,441,310
未扣除減值損失的稅前利潤	857,947	566,218	281,057	77,512	1,782,734
<b>經審核</b>					
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
<b>未經審核</b>					
截至2018年6月30日止六個月					
<b>其他分部信息</b>					
投資性房地產折舊	-	-	-	(18,953)	(18,953)
物業及設備折舊	(1,357,418)	(28,650)	(29,616)	(590)	(1,416,274)
費銷	(9,507)	(4,603)	(1,579)	(722)	(16,411)
減值損失	(12,708)	(157,474)	(134,999)	(36,243)	(341,424)

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

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 45 金融工具

#### 金融工具分類

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>金融資產</b>		
現金及銀行結餘	19,380,106	23,497,845
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	374,059	1,919,055
衍生金融資產	9,055	36,877
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	-	495,740
應收賬款	3,828,159	5,405,652
應收融資租賃款	130,425,960	125,141,605
其他金融資產	182,292	231,573
	<b>154,199,631</b>	157,228,347
<b>金融負債</b>		
借款	149,517,841	157,186,898
同業拆入	2,000,000	-
賣出回購金融資產款	-	880,000
應付債券	46,794,798	38,596,346
衍生金融負債	849,771	282,711
其他金融負債	11,166,883	12,282,340
	<b>210,329,293</b>	209,228,295



## 46 金融風險管理及金融工具的公允價值

### 46.1 財務風險因素

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

中期財務資料應與截至2018年12月31日止年度的年度財務報表一併閱覽。

自年結後，本集團的風險管理政策並無變動。

### 46.2 流動性風險

與年末相比，金融負債的未經折現合同現金流出並無重大變動。

### 46.3 公允價值的估計

#### 46.3.1 公允價值計量和估值技術

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

有相同工具報價的金融工具的公允價值由公開市場行情決定。該等金融工具被劃分為第一層級，包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產—於活躍市場的債券投資，至於第二層級則包括應付債券、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、外匯遠期合約及利率掉期，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
- 遠期貨幣—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，及
- 其他金融工具—折現的現金流量分析。

### 46 金融風險管理及金融工具的公允價值(續)

#### 46.3 公允價值的估計(續)

##### 46.3.1 公允價值計量和估值技術(續)

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

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

就若干金融工具(包括非上市的股權投資、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級。

本集團使用之主要第三層級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。

## 46 金融風險管理及金融工具的公允價值(續)

### 46.3 公允價值的估計(續)

#### 46.3.2 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	
	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付債券	<b>46,794,798</b>	38,596,346	<b>47,396,393</b>	38,269,127

應付債券的公允價值層級為第二層級，其公允價值乃按公開市場報價釐定。

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

#### 46.3.3 按經常基準以公允價值計量的金融工具

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

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)。

## 中期簡明合併財務資料附註(續)

### 46 金融風險管理及金融工具的公允價值(續)

#### 46.3 公允價值的估計(續)

##### 46.3.3 按經常基準以公允價值計量的金融工具(續)

2019年6月30日	資產/負債	第一層級	第二層級	第三層級	合計
1)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(不包括非上市股權投資) (附註17)	資產	-	204,646	-	204,646
2)遠期貨幣(附註18)	負債	-	75,795	-	75,795
3)利率掉期(附註18)	資產	-	5,368	-	5,368
	負債	-	736,414	-	736,414
4)非上市的權益投資(附註17)	負債	-	-	169,413	169,413
5)交叉貨幣掉期(附註18)	負債	-	37,562	-	37,562
6)外匯期權(附註18)	資產	-	3,687	-	3,687
		-	1,063,472	169,413	1,232,885
2018年12月31日	資產/負債	第一層級	第二層級	第三層級	合計
1)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產—債券投資	資產	495,740	-	-	495,740
2)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產不包括非上市股權投資(附註17)	資產	-	1,749,642	-	1,749,642
3)遠期貨幣(附註18)	負債	-	13,897	-	13,897
4)利率掉期(附註18)	資產	-	36,686	-	36,686
	負債	-	265,775	-	265,775
5)非上市的權益投資(附註17)	負債	-	-	169,413	169,413
6)交叉貨幣掉期(附註18)	負債	-	3,039	-	3,039
	資產	-	191	-	191
		495,740	2,069,230	169,413	2,734,383

### 47 資本管理

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

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

管理層基於巴塞爾委員會的相關指引及中國銀保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保監會上報所要求的資訊。於2019年6月30日，資本充足率為11.61%(2018年12月31日：11.91%)。

### 48 報告期後事項

報告期後概無事項須在該等財務報表中披露。