

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



## CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP HOLDINGS LIMITED

### 中國飛機租賃集團控股有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：1848)

### 截至2019年12月31日止年度 全年業績公告

中國飛機租賃集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2019年12月31日止年度之經審核合併業績如下：

#### 財務摘要

	截至12月31日止年度		變動
	2019年 百萬港元	2018年 百萬港元	
收入及其他收入	3,523.2	3,341.5	+5.4%
年內溢利	896.0	808.9	+10.8%
每股盈利(基本)(港元)	1.323	1.194	+10.8%
每股末期股息(港元)	0.48	0.44	+9.1%
每股全年股息總額(港元)	0.71	0.66	+7.6%
股息派付比率(附註1)	53.7%	55.3%	-1.6p.p.
負債比率(附註2)	81.9%	81.9%	—

附註：

1. 每股全年股息總額／每股盈利(基本)
2. 計息債務／資產總額

## 主席報告

本人謹代表中國飛機租賃集團控股有限公司（「中飛租賃」或「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」），欣然提呈截至2019年12月31日止的2019年度本集團合併業績。

## 業績與股息

2019年，中飛租賃走過了扎實的又一年，在多個板塊取得了出色進展。年內，本集團的租賃收入及其他收入總額達3,523.2百萬港元，按年增長5.4%。年內溢利按年增長10.8%，達896.0百萬港元。每股盈利1.323港元（2018年：1.194港元）。

董事會建議派發普通股每股0.48港元（2018年：0.44港元）的末期股息，總計325.1百萬港元。連同2019年派付之中期股息每股0.23港元（2018年：0.22港元），2019年全年派發的股息總額為每股0.71港元（2018年：0.66港元），股息派付比率為53.7%（2018年：55.3%）。

## 業務成果及發展戰略

### 著力打造全球領先的飛機全產業鏈服務供應商

中飛租賃一如既往致力於強化本公司多年來打下的穩健根基，以力助業務的進一步壯大發展，不斷強化環球飛機資產管理者這一角色，為全球航空合作夥伴提供高附加值的解決方案。

年內，中飛租賃維持最先進、最節能的飛機機隊，並持續優化機隊組合。同時，中飛租賃進一步充盈其飛機訂單，尋求備受市場青睞的最優機型。充足的訂單儲備不僅推升中飛租賃躋身全球頂級租賃商之列，更是鞏固集團市場領導者地位的寶貴財富。

近年來，集團留意到二級市場對飛機資產包的需求正不斷增長。就此，中飛租賃積極發掘航空投資市場對具備長期穩定回報及流通性強等特有價值的飛機資產的配置興趣，著重飛機資產包交易業務的發展。過去一年，中飛租賃在開發更多渠道促進飛機資產投資的工作上取得了令人矚目的成績，進一步推進輕資產模式及擴大業務發展空間。

此外，本集團實現了其航空產業鏈上其他各業務板塊的穩步增長，包括飛機維護、維修及大修（「**MRO**」）、飛機拆解及航材供應。中飛租賃憑藉創新全面的後市場服務，滿足客戶的不同需求，不斷優化集團的資產管理能力。

### 積極佈局基金建設強化資產管理能力

憑藉自身深耕航空產業鏈的專業經驗，以及過去十年中所積累的與航空業各界的緊密關係，中飛租賃海納各方資源，已搭建起一個一站式飛機解決方案平台，以期實現各方合作夥伴的價值最大化。

作為一站式資產綜合管理者，中飛租賃希望依託中國光大控股有限公司（「**光大控股**」）成熟的基金管理實力，與其合作搭建航空業相關的專項基金，力求不斷強化自身的資管能力。秉持共同打造航空生態系統同一個願景，中飛租賃和光大控股將同心協力，在航空產業這個傳統的資金密集型行業中，打造一個現代化資金管理模式，實現投資者回報最大化。

中飛租賃有意設立涵蓋飛機租賃、二手飛機資產包管理、航空後市場服務、航材分銷及航空公司運營等領域的專項基金，通過積極的基金管理，以實現經濟效益的最大化。此外，中飛租賃還將通過建立空中絲綢之路基金，加快與一帶一路戰略的互聯互通。集團將以此基金為紐帶，在一帶一路沿線國家和地區發掘航空業機遇，服務國家航空事業的發展建設。

這些舉措不僅能優化中飛租賃在飛機資產服務及管理上的核心競爭力，更將為公司進一步拓展全球市場，邁向「全球領先的飛機租賃商」這一日標搶抓機遇。這也是因應中國光大集團制定的「四個全球領先」戰略路線圖，助力光大控股發展成為「全球領先的跨境資產管理公司」的題中之義。

未來一年，航空業勢將面臨挑戰，應對地緣政治、宏觀經濟下行及行業不利條件及近期爆發的2019新型冠狀病毒（「**COVID-19**」）等帶來的壓力。中飛租賃將在業務運營上保持審慎，一方面謹慎應對導致市場不確定性的各類因素，另一方面繼續為推動未來發展做實做細準備工作，夯實各領域業務根基。

## 致謝

我僅此向所有董事會成員和公司管理團隊表達衷心的謝意，感謝他們為成就中飛租賃的今天所付出的努力與貢獻。我還要代表董事會，向我們的全體員工致以最崇高的感謝。最後，我要感謝我們的合作夥伴及股東們，謝謝他們對中飛租賃一如既往的支持與信任。

**趙威**

董事會主席

香港，2020年3月4日

## 首席執行官報告

### 推進轉型成為涵蓋飛機全生命週期的解決方案供應商

中國飛機租賃集團控股有限公司（「中飛租賃」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）欣然公佈，儘管全球市場的不確定性給航空業帶來挑戰，本公司業績在過去一年又取得穩步增長。

中飛租賃的成功有賴於其能靈活應對瞬息萬變的市場環境。秉持覆蓋飛機全生命週期的解決方案供應商的獨特市場地位，本公司發揮自身專業經驗，通過先行部署航空生態鏈戰略，領先世界各地其他飛機租賃商，優化和整合全球航空產業持份者的需求。

年內，中飛租賃積極開拓飛機採購渠道及多種飛機投資平台，以優化其業務模式。另外，中飛租賃繼續在岸及離岸市場擴展其的融資渠道以進一步推進輕資產業務模式及實現業務量增長，從而保障本集團的長期業務增長及良好前景。

### 2019年業務回顧

#### (1) 機隊優化

中飛租賃積極尋求市場機會，通過多元化採購渠道，包括新飛機訂單、購後租回安排，以及從二級飛機市場購置，持續優化機隊。於回顧年內，本集團共交付11架飛機。截至2019年12月31日，中飛租賃機隊擁有飛機134架，包括111架自有飛機及23架代管飛機。

中飛租賃持續擁有業內最年輕、最現代化的機隊之一。截至2019年12月31日，自有機隊平均機齡為4.6歲，平均剩餘租期為8.2年，機隊使用率高達99.1%。於回顧年內，中飛租賃的飛機租賃至15個國家及地區的35家航空公司客戶，其中海外航空公司客戶佔租賃機隊的32%。

強勁的訂單儲備一直是中飛租賃可持續業務增長的動力。截至2019年12月31日，中飛租賃擁有待交付飛機訂單218架，包括125架空客和93架波音飛機，大部分是備受市場青睞的窄體機型。值得一提的是，本集團分別於2019年12月和2020年1月成功交付了自有訂單中的兩架波音787夢幻客機予一家亞洲航空公司客戶，這標誌著本集團首次由訂單簿交付寬體飛機，開始為客戶提供新機型。

此外，中飛租賃於2020年1月宣佈訂購40架空客新型A321neo飛機。擁有這一領先優勢的斐然成就，得益於本公司與飛機製造商長達十年的戰略合作夥伴關係，以及其在全球航空業不斷提升的影響力。這是業界對中飛租賃積極發展成為飛機全產業鏈資產管理公司之肯定。加上輕資產模式的推進，中飛租賃有能力進一步加強其訂單儲備，這將推動業務長遠發展。

## **(2) 持續推進輕資產模式和資產全生命週期管理**

中飛租賃通過管理航空產業基金和建立新的投資平台，推進輕資產業務模式的多重發展。這種模式既保障了合理的負債水平，同時令公司擴大飛機租賃及交易量，提高資本運作效率。

2018年內，中飛租賃攜手四家領軍的國有企業作為夾層融資機構，以20%及80%的比例推出環球飛機投資平台CAG Bermuda 1 Limited及其附屬公司（「CAG」）。CAG的總資產規模約為13.4億美元。年內，中飛租賃向CAG基金共注入七架飛機。作為管理者，本公司為CAG安排出售飛機資產組合中的兩架飛機。截至2019年12月31日，本集團代管的飛機總數為23架。

於2019年12月，中飛租賃與旗下聯營公司——國際飛機再循環有限公司（「國際飛機再循環」）及其他投資者一同建立投資平台ARG Cayman 1 Limited（「ARG」）。ARG將投資於租賃給航空公司的舊飛機機隊組合和飛機零部件交易，而CAG則投資於租賃給全球航空公司的新飛機機隊組合。ARG的資產規模預計約為3.5億美元，國際飛機再循環將為ARG提供管理服務。

本集團又進一步拓展了飛機資產包投資業務，以滿足投資者對長期穩定的現金流和強勁的流動性的飛機資產的高需求。2019年中飛租賃售出其機隊中的八架飛機（七架售予第三方，一架售予國際飛機再循環）。出售飛機將是未來集團實施輕資產戰略的另一重要的資產管理手段。

## **(3) 打造航空全產業鏈運營的協同效應**

年內，本集團繼續發揮其成員公司的各自優勢，最大程度地發揮營運協同效益。截至2019年12月31日，國際飛機再循環有五台發動機和五架中齡飛機在租。

憑藉中飛租賃靈活的飛機資產管理能力及國際飛機再循環成熟的二手飛機解決方案平台，集團順利完成中飛租賃與南航國際融資租賃有限公司之間的第一筆老舊飛機資產組合跨境交易，包括購買三架A320整機和一架A320機身。

於2019年10月，集團旗下的飛機維護、維修和大修(MRO)業務平台——中龍歐飛機維修工程有限公司成為中國首家獲中國民用航空局(「民航局」)認證的擁有飛機拆解資質的維修單位，並於同年正式啟動MRO服務。這將進一步增強集團各個業務部門的營運協同效應，亦是推動實施全產業鏈戰略的重要一環。

#### **(4) 探索融資渠道擴大融資規模**

為進一步增強融資能力，本集團不斷開闢國內及海外的融資渠道。本集團於2019年5月完成一筆五年期無抵押循環銀團貸款，為其飛機預付款(「PDP」)融資。這是集團首個針對新飛機訂單的循環型銀團貸款，共吸引17家銀行參與，其中多家銀行首次涉足航空融資領域。鑑於市場反應熱烈，該筆銀團貸款由3億美元增至8.4億美元，使之成為全球同類融資中規模最大的交易之一。這筆融資的循環屬性可使中飛租賃大幅度增加其待交付飛機的融資數量。

6月，本集團在國內發行其第一筆三年期高級無抵押人民幣公司債。由於錄得超額認購，該筆債券的融資規模由初期的人民幣5億元增至人民幣10億元。8月，本集團還發行了人民幣8億元三年期高級無抵押中期票據。

#### **戰略展望**

伴隨環球經濟增長放緩，以及圍繞地緣政治緊張局勢的市場不確定性，2019年的航空產業經歷著較預期更為艱難的業務環境。由於窄體飛機供應的短缺，導致2019年商業航空領域飛機交付數量也同樣出現下降。

展望2020年，全球經濟預計將會以較溫和的速度增長，中國經濟出現增長放緩跡象，再加上最近爆發的2019新型冠狀病毒帶來進一步衝擊。普遍預計這場危機是暫時的，但其影響仍波及著航空業，而波音737 MAX的復飛時間依然存在不確定性。儘管面臨這些挑戰，航空業界一致認為，商用飛機的長期需求仍將保持強勁，預計未來20年，全球航空公司需要將近40,000架飛機，而亞太地區最終將領跑全球航空業。這將為本集團未來幾年的持續增長提供沃土。

秉持貫穿航空全產業鏈的運營和部署輕資產模式為願景，中飛租賃致力於為客戶提供專屬定制的機隊服務計劃，專注於捆綁交易，包括新機交付、機隊退舊換新、退役機處置以及遠期合作意向，以滿足客戶特定的機隊規劃和管理需求。中飛租賃還將利用其主要股東中國光大控股有限公司在基金管理方面的良好往績，結合其自身的航空運營專長，推出航空相關基金。展望未來，中飛租賃將繼續連接航空全產業鏈中的各利益相關者，如飛機生產商、航空公司和航空投資者，提供一站式解決方案，為各方實現價值最大化。

**潘浩文**

執行董事兼首席執行官

香港，2020年3月4日



## 管理層討論及分析

### 1. 業績

2019年本集團的收入及其他收入總額為3,523.2百萬港元，較2018年的3,341.5百萬港元增長181.7百萬港元或5.4%。2019年年內溢利為896.0百萬港元，較2018年的808.9百萬港元增加87.1百萬港元或10.8%。截至2019年12月31日止年度，本集團的機隊規模為134架飛機，包括自有飛機111架以及管理飛機23架（2018年：本集團的機隊規模為133架飛機，包括自有飛機115架以及管理飛機18架）。

於2019年12月31日，資產總額為43,651.3百萬港元，較2018年12月31日的41,427.1百萬港元，增加2,224.2百萬港元或5.4%。資產增加的主要原因為就購買訂單的飛機向飛機製造商作出的飛機交付前付款（「PDP」）增加。負債總額為39,681.6百萬港元，較2018年12月31日的37,647.3百萬港元，增加2,034.3百萬港元或5.4%。

於2019年12月31日的本公司股東應佔權益為3,969.7百萬港元，較2018年12月31日的3,779.9百萬港元，增加189.8百萬港元或5.0%。

## 2. 收入及開支分析

	截至12月31日止年度		變動
	2019年 百萬港元	2018年 百萬港元	
融資租賃收入	664.3	792.5	-16.2%
經營租賃收入	1,796.2	1,541.6	16.5%
	<u>2,460.5</u>	<u>2,334.1</u>	<u>5.4%</u>
來自飛機交易及飛機貿易的淨收入	594.9	625.7	-4.9%
政府支持	265.1	222.1	19.4%
貸款予聯營公司及一間合營公司的 利息收入	74.4	85.9	-13.4%
銀行利息收入	24.2	18.9	28.0%
其他收入	104.1	54.8	90.0%
	<u>1,062.7</u>	<u>1,007.4</u>	<u>5.5%</u>
收入及其他收入總額	3,523.2	3,341.5	5.4%
經營開支總額	(2,555.6)	(2,425.6)	5.4%
應佔聯營公司及一間合營公司的 業績以及其他收益	72.9	71.2	2.4%
除所得稅前溢利	1,040.5	987.1	5.4%
所得稅開支	(144.5)	(178.2)	-18.9%
年內溢利	<u>896.0</u>	<u>808.9</u>	<u>10.8%</u>

### 2.1 收入及其他收入總額

截至2019年12月31日止年度，收入及其他收入總額為3,523.2百萬港元，較2018年的3,341.5百萬港元，增加181.7百萬港元或5.4%。

2019年融資租賃及經營租賃的租賃收入總額為2,460.5百萬港元，較2018年的2,334.1百萬港元，增加126.4百萬港元或5.4%。融資租賃收入減少乃由於融資租賃項下的機隊規模由2018年12月31日的62架飛機減少至2019年12月31日的53架飛機。經營租賃收入增加乃由於經營租賃項下的機隊規模由2018年12月31日的52架飛機擴增至2019年12月31日的57架飛機。

截至2019年12月31日止年度，本集團的融資租賃及經營租賃之平均租賃租金收益率分別為12.6% (2018年：11.7%) 及9.3% (2018年：9.2%)。融資租賃及經營租賃的平均租賃租金收益率按年度已收租賃總額除以飛機賬面淨值計算。

於2019年，本集團確認來自出售15架飛機的收益淨額585.3百萬港元，賬面淨值總額為5,520.3百萬港元。

於2018年，本集團確認來自出售21架飛機的收益淨額571.0百萬港元，賬面淨值總額為6,461.3百萬港元

在年內政府支持為265.1百萬港元，較2018年的222.1百萬港元，增加43.0百萬港元或19.4%。政府支持增加乃主要由於可享受政府支持的飛機數目增加。

## 2.2 經營開支總額

於截至2019年12月31日止年度，本集團的經營開支如下。

	截至12月31日止年度		變動
	2019年 百萬港元	2018年 百萬港元	
利息開支	1,422.8	1,422.9	0.0%
折舊	755.1	585.5	29.0%
其他經營開支	377.7	417.2	-9.5%
經營開支總額	<u>2,555.6</u>	<u>2,425.6</u>	<u>5.4%</u>

### (a) 利息開支

截至2019年12月31日止年度，本集團產生利息開支1,422.8百萬港元，與2018年的1,422.9百萬港元相近。

### (b) 折舊

有關金額指經營租賃項下的飛機、租賃物業裝修、辦公室設備、辦公大樓、使用權資產及其他資產折舊。截至2019年12月31日止年度，折舊為755.1百萬港元，較2018年的585.5百萬港元，增加169.6百萬港元或29.0%，主要原因是經營租賃項下飛機數量增加。

### **(c) 其他經營開支**

其他經營開支主要指薪金及花紅、與飛機租賃業務有關的專業費用、增值稅附加費及其他稅項、租金及辦公室行政開支。其他經營開支減少乃主要由於本集團年內就經營開支實行成本控制。此外，於採納新的香港財務報告準則第16號，「租賃」後，截至2019年12月31日止年度，已確認使用權資產折舊開支19.8百萬港元(於過往年度入賬列作租賃開支)；於2018年相關租賃開支26.3百萬港元確認為其他經營開支。

### **2.3 應佔聯營公司及一間合營公司的業績以及其他收益**

有關金額主要指年內貨幣轉換收益及來自CAG Bermuda 1 Limited(「CAG」)的利息收入。

### **2.4 所得稅開支**

截至2019年12月31日止年度的所得稅為144.5百萬港元(2018年：178.2百萬港元)。金額減少乃主要由於撥回年內出售的若干飛機於過往年度已計提的稅項撥備。

## **3. 財務狀況分析**

### **3.1 資產**

於2019年12月31日，本集團的資產總額為43,651.3百萬港元，較2018年12月31日的41,427.1百萬港元，增加2,224.2百萬港元或5.4%。

於2019年12月31日資產總額大部分為融資租賃應收款項7,790.5百萬港元(2018年：10,020.8百萬港元)以及物業、廠房及設備以及使用權資產19,611.5百萬港元(2018年：18,886.3百萬港元)，以及PDP 8,405.1百萬港元(2018年：6,236.3百萬港元)。

	於12月31日		變動
	2019年 百萬港元	2018年 百萬港元	
物業、廠房及設備以及使用權資產 於聯營公司及一間合營公司的權益 及向其作出的貸款	<b>19,611.5</b>	18,886.3	3.8%
融資租賃應收款項 – 淨額	<b>1,117.6</b>	959.1	16.5%
按公平值計入損益的金融資產	<b>7,790.5</b>	10,020.8	-22.3%
衍生金融資產	<b>752.9</b>	499.3	50.8%
預付款項及其他資產	<b>26.3</b>	123.2	-78.7%
現金及銀行結餘	<b>9,765.1</b>	6,771.9	44.2%
	<b>4,587.4</b>	4,166.5	10.1%
資產總額	<b>43,651.3</b>	41,427.1	5.4%

### 3.1.1 融資租賃應收款項 – 淨額以及物業、廠房及設備以及使用權資產

融資租賃應收款項淨額指分類為融資租賃的飛機之最低租賃應收款項及其剩餘價值的現值。融資租賃應收款項由2018年12月31日的10,020.8百萬港元減少至2019年12月31日的7,790.5百萬港元，此乃由於本集團於2019年將八架飛機由融資租賃重新分類至經營租賃。

物業、廠房及設備以及使用權資產主要包括分類為經營租賃的飛機成本(扣除其累計折舊)。物業、廠房及設備以及使用權資產增加乃主要由於2019年交付的飛機為經營租賃項下的飛機。

### 3.1.2 預付款項及其他資產

預付款項主要指就購買訂單的飛機向飛機製造商作出的PDP。

## 3.2 負債

於2019年12月31日，本集團的負債總額為39,681.6百萬港元，較2018年12月31日的37,647.3百萬港元，增加2,034.3百萬港元或5.4%。

分析如下：

	於12月31日		變動
	2019年 百萬港元	2018年 百萬港元	
借貸	26,881.2	24,603.2	9.3%
債券	7,245.4	8,580.4	-15.6%
中期票據	1,636.5	758.8	115.7%
遞延所得稅負債	746.4	670.4	11.3%
應付利息	269.3	269.8	-0.2%
應付所得稅	7.3	29.3	-75.1%
衍生金融負債	129.6	-	不適用
其他負債及應計費用	2,765.9	2,735.4	1.1%
	<u>39,681.6</u>	<u>37,647.3</u>	<u>5.4%</u>

### 3.2.1 借貸

借貸分析如下：

	於12月31日		變動
	2019年 百萬港元	2018年 百萬港元	
<b>銀行借貸</b>			
飛機購買融資的銀行借貸	14,818.9	15,634.4	-5.2%
PDP融資	5,327.1	3,455.3	54.2%
其他無抵押銀行借貸	1,427.6	77.1	1,751.6%
	<u>21,573.6</u>	<u>19,166.8</u>	<u>12.6%</u>
<b>長期借貸</b>			
來自信託計劃的借貸	4,971.6	5,114.3	-2.8%
其他借貸	336.0	322.1	4.3%
	<u>5,307.6</u>	<u>5,436.4</u>	<u>-2.4%</u>
借貸總額	<u>26,881.2</u>	<u>24,603.2</u>	<u>9.3%</u>

### 3.2.2 債券

下表概述本集團發行之高級無抵押美元債券及人民幣債券：

發行日期	年期	到期日	每年 票面息率	本金額 (百萬)	賬面值 (百萬港元)	附註
2016年5月	三年	2019年5月	5.9%	-	-	(a)
2016年8月	五年	2021年8月	4.9%	300.0美元	2,316.7	(b)
2017年3月	五年	2022年3月	4.7%	300.0美元	2,262.7	(b)
2017年3月	七年	2024年3月	5.5%	200.0美元	1,551.5	
				<u>800.0美元</u>	6,130.9	(c)
2019年6月	三年	2022年6月	5.2%	<u>人民幣1,000.0元</u>	1,114.5	(d)
債券總額					<u>7,245.4</u>	

(a) 於2019年5月，本集團悉數償還三年期300.0百萬美元（相當於約2,352.8百萬港元）高級無抵押債券，於到期日按票面息率每年5.9%計息。

(b) 於2019年8月及9月，本集團於香港聯交所回購若干債券，共支付9,371,000美元。債券的本金總額賬面值為9,970,000美元。扣除交易成本後，確認收益淨額575,000美元（相當於約4,505,000港元）。

(c) 該等債券於香港聯交所上市。

(d) 該債券於上海證券交易所上市。

### 3.2.3 中期票據

下表概述本集團發行之高級無抵押中期票據：

發行日期	年期	到期日	每年 票面息率	本金額 (人民幣百萬元)	賬面值 (百萬港元)
2015年7月	五年	2020年7月	6.50%	340.0	379.5
2016年11月	五年	2021年11月	4.19%	330.0	367.3
2019年8月	三年	2022年8月	4.93%	800.0	889.7
				<b>1,470.0</b>	<b>1,636.5</b>

於2019年12月31日，經扣除發行成本後，該等中期票據的總賬面值為人民幣1,463.9百萬元(相當於1,636.5百萬港元)。



#### 4. 現金流量分析

下表顯示截至2019年12月31日止年度的現金狀況及現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2019年 百萬港元	2018年 百萬港元
I: 營運中飛機		
租賃收入	2,261.4	2,233.4
銀行本息償還	(1,910.9)	(1,820.4)
	<u>350.5</u>	<u>413.0</u>
II: 飛機購買及交付		
資本開支	(3,771.1)	(10,568.4)
銀行借貸	3,405.3	7,810.4
	<u>(365.8)</u>	<u>(2,758.0)</u>
III: 尚未交付的新飛機		
已付PDP	(4,036.7)	(3,931.3)
PDP退款	822.8	1,133.7
PDP融資	4,243.0	2,425.4
PDP融資本息償還	(2,589.0)	(838.6)
	<u>(1,559.9)</u>	<u>(1,210.8)</u>
IV: 淨資金變動		
回購股份，包括交易成本	-	(7.3)
已付股息	(453.8)	(433.8)
出售融資租賃應收款項及飛機所得款項及長期 借貸所得款項	5,792.3	7,694.3
就出售融資租賃應收款項及飛機貸款償還	(3,219.5)	(4,285.7)
借貸所得還款淨額	(237.5)	-
發行債券及中期票據所得款項淨額	2,057.5	-
債券回購及本息償還	(2,806.9)	-
與向聯營公司及一間合營公司作出的貸款有關 的付款淨額	(84.0)	(3.0)
可換股債券回購及本息償還	-	(160.2)
(存放)／解除就借貸及衍生金融工具抵押的存款	(61.0)	180.3
投資於按公平值計入損益的金融資產	(208.6)	(490.3)
其他無抵押銀行借貸所得款項淨額／(付款淨額) 以及其他經營活動所得／(所用)現金淨額	1,192.4	(1,935.8)
	<u>1,970.9</u>	<u>558.5</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	395.7	(2,997.3)
年初的現金及現金等價物	3,990.1	7,023.4
現金及現金等價物貨幣換算差額	(33.5)	(36.0)
年末的現金及現金等價物	<u>4,352.3</u>	<u>3,990.1</u>

## 5. 資本管理

本集團的資本管理政策的主要目標是確保其維持穩健的信貸狀況及健全的資本比率，以支持本集團業務增長及為股東的投資爭取最高價值。

我們結合經營活動所得現金、銀行借貸、長期借貸、債券及中期票據的發行以及輕資產戰略(包括出售飛機)等方法，為經營及資本開支提供所需資金。為應付當前迅速擴展，本集團亦會考慮股權及債務融資機會，並建立各種飛機投資平台，如CAG。

截至2019年12月31日止年度，管理資本的目標、政策及程序大致維持不變。本集團充分利用資本槓桿配合飛機交付。

本集團透過負債比率監察資本狀況：

	於2019年 12月31日 百萬港元	於2019年 1月1日 經重列 百萬港元	變動
計息債務(列入負債總額)	35,763.1	33,942.4	5.4%
資產總額	43,651.3	41,456.5	5.3%
負債比率	<u>81.9%</u>	<u>81.9%</u>	<u>—</u>

## 6. 人力資源

於2019年12月31日，本集團共有員工169名(2018年：184名)。2019年的僱員薪酬總額為182.5百萬港元(2018年：167.4百萬港元)。

本集團已設立有效的僱員獎勵計劃，視乎其整體表現及對本公司的貢獻給予其僱員酬勞，並設立論功行賞制度。本集團已採納購股權計劃，旨在肯定合資格僱員對本集團增長所作的貢獻。

## 7. 合約責任、或然負債及資本承擔

### 7.1 或然負債

於2019年12月31日，本集團並無重大尚未償還或然負債(2018年：無)。

### 7.2 購買飛機資本承擔及合資格飛機租賃活動

董事會確認，本公司作為上市公司，活躍於從事與飛機營運商進行飛機租賃交易，並以此作為日常主營業務，故本公司為合資格飛機出租商(定義見香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」))。根據上市規則，採購及出售飛機為合資格飛機租賃活動。

本集團於2019年12月31日購買飛機承擔總額為861億港元(2018年：965億港元)，此金額以訂約購買及交付的估計飛機購買總價扣除已付PDP計算。

於2019年12月31日，本集團新飛機訂單達218架飛機，其中包括125架空客A320neo系列飛機和92架波音B737飛機及1架波音B787飛機，全部將於2024年底前分階段交付。

回顧年內，本集團完成出售15架飛機。

### 7.3 投資於CAG的股東貸款承擔

本集團投資於CAG的承諾股東貸款約為94.7百萬美元(相當於約737.4百萬港元)，其中90.1百萬美元(相當於約701.6百萬港元)已於2019年12月31日前提取。於2019年12月31日，本集團尚未投資於CAG的承諾股東貸款為4.6百萬美元(相當於約35.6百萬港元)。

#### 7.4 投資於ARG Cayman 1 Limited (「ARG」)的股東貸款承擔

本集團投資於ARG的承諾股東貸款約為30.0百萬美元(相當於約233.6百萬港元)，其中13.3百萬美元(相當於約103.8百萬港元)已於2019年12月31日前提取。於2019年12月31日，本集團尚未投資於ARG的承諾股東貸款為16.7百萬美元(相當於約129.8百萬港元)。

除上述資本承擔外，本集團並無重大投資或收購／出售資本資產的重大計劃。

### 8. 其他事項

於2020年1月16日，本集團與空中客車公司(「空客」)訂立協議，購買額外40架飛機，該協議以於2014年12月1日與空客的飛機購買協議的補充協議形式執行。

於2020年3月4日，本公司之全資附屬公司CALC IDN Limited (「CALC IDN」)與Aviation Synergy Limited (「Aviation Synergy」)訂立認購協議，據此，Aviation Synergy同意配發及發行，且CALC IDN同意認購28,000,000股Aviation Synergy股份，總代價28.0百萬美元(相當於約218.4百萬港元)。Aviation Synergy主要於印度尼西亞從事提供商業航空運輸服務。

2019新型冠狀病毒爆發引致中國以及其他國家及地區的許多行業造成干擾(包括航空業)。儘管面臨挑戰，政府與國際組織仍採取一系列措施控制疫情。本集團將密切監察該疫情的進展，並評估其對業務的影響。

## 合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2019年 千港元	2018年 千港元
<b>資產</b>			
物業、廠房及設備以及使用權資產		19,611,484	18,886,288
於聯營公司及一間合營公司的權益及 向其作出的貸款		1,117,606	959,111
融資租賃應收款項 – 淨額	3	7,790,510	10,020,816
按公平值計入損益的金融資產	4	752,913	499,323
衍生金融資產		26,337	123,174
預付款項及其他資產		9,765,047	6,771,875
受限制現金		235,101	176,451
現金及現金等價物		4,352,327	3,990,107
<b>資產總額</b>		<b>43,651,325</b>	<b>41,427,145</b>
<b>權益</b>			
本公司股東應佔權益			
股本		67,727	67,727
儲備		1,559,472	1,830,609
保留盈利		2,342,515	1,881,523
<b>權益總額</b>		<b>3,969,714</b>	<b>3,779,859</b>
<b>負債</b>			
遞延所得稅負債		746,374	670,401
借貸	5	26,881,194	24,603,195
中期票據	6	1,636,499	758,831
債券	7	7,245,367	8,580,407
衍生金融負債		129,610	–
應付所得稅		7,386	29,257
應付利息		269,280	269,775
其他負債及應計費用		2,765,901	2,735,420
<b>負債總額</b>		<b>39,681,611</b>	<b>37,647,286</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>43,651,325</b>	<b>41,427,145</b>

## 合併收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 千港元	2018年 千港元
<b>收入</b>			
融資租賃收入	8	664,298	792,470
經營租賃收入	8	<u>1,796,218</u>	<u>1,541,677</u>
		<b>2,460,516</b>	2,334,147
來自飛機交易及飛機貿易的淨收入	9	594,937	625,705
其他收入	10	<u>467,744</u>	<u>381,681</u>
		<b>3,523,197</b>	<b>3,341,533</b>
<b>開支</b>			
利息開支		(1,422,812)	(1,422,914)
折舊		(755,075)	(585,549)
其他經營開支		<u>(377,716)</u>	<u>(417,217)</u>
		<b>(2,555,603)</b>	<b>(2,425,680)</b>
<b>經營溢利</b>		<b>967,594</b>	915,853
應佔聯營公司及一間合營公司的業績及其他收益	11	<u>72,949</u>	<u>71,222</u>
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>1,040,543</b>	987,075
所得稅開支	12	<u>(144,536)</u>	<u>(178,162)</u>
<b>年內溢利</b>		<b>896,007</b>	<b>808,913</b>
<b>本公司股東應佔溢利</b>		<b>896,007</b>	<b>808,913</b>
<b>本公司股東應佔溢利的每股盈利(以每股港元列示)</b>			
– 每股基本盈利	13(a)	<u>1.323</u>	<u>1.194</u>
– 每股攤薄盈利	13(b)	<u>1.323</u>	<u>1.194</u>

## 合併全面收益表

	截至12月31日止年度	
	2019年 千港元	2018年 千港元
年內溢利	<u>896,007</u>	<u>808,913</u>
年內其他全面虧損：		
其後或會重新分類至損益的項目		
現金流對沖	(201,055)	(4,610)
貨幣換算差額	<u>(51,665)</u>	<u>(6,253)</u>
年內其他全面虧損總額，經扣除稅項	<u>(252,720)</u>	<u>(10,863)</u>
年內全面收益總額	<u><u>643,287</u></u>	<u><u>798,050</u></u>
本公司股東應佔年內全面收益總額	<u><u>643,287</u></u>	<u><u>798,050</u></u>

## 合併權益變動表

	本公司股東應佔			
	股本 千港元	儲備 千港元	保留盈利 千港元	權益總額 千港元
於2017年12月31日結餘	67,818	1,861,658	1,497,677	3,427,153
會計政策變動	—	—	(9,785)	(9,785)
於2018年1月1日重列結餘	67,818	1,861,658	1,487,892	3,417,368
<b>全面收益</b>				
年內溢利	—	—	808,913	808,913
<b>其他全面虧損</b>				
現金流對沖	—	(4,610)	—	(4,610)
貨幣換算差額	—	(6,253)	—	(6,253)
<b>全面(虧損)/收益總額</b>	—	(10,863)	808,913	798,050
<b>與股東交易</b>				
購股權計劃：				
– 服務價值	—	5,531	—	5,531
– 通過行使購股權發行新股份	—	7	—	7
回購股份	(91)	(7,143)	(27)	(7,261)
股息	—	—	(433,836)	(433,836)
可換股債券到期時轉撥儲備	—	(18,581)	18,581	—
<b>與股東交易總額</b>	(91)	(20,186)	(415,282)	(435,559)
於2018年12月31日結餘	67,727	1,830,609	1,881,523	3,779,859



	本公司股東應佔			權益總額 千港元
	股本 千港元	儲備 千港元	保留盈利 千港元	
於2019年1月1日結餘	<u>67,727</u>	<u>1,830,609</u>	<u>1,881,523</u>	<u>3,779,859</u>
全面收益				
年內溢利	–	–	896,007	896,007
其他全面虧損				
現金流對沖	–	(201,055)	–	(201,055)
貨幣換算差額	–	(51,665)	–	(51,665)
全面(虧損)/收益總額	<u>–</u>	<u>(252,720)</u>	<u>896,007</u>	<u>643,287</u>
與股東交易				
購股權計劃：				
– 服務價值	–	339	–	339
– 購股權失效	–	(18,756)	18,756	–
股息	–	–	(453,771)	(453,771)
與股東交易總額	<u>–</u>	<u>(18,417)</u>	<u>(435,015)</u>	<u>(453,432)</u>
於2019年12月31日結餘	<u><u>67,727</u></u>	<u><u>1,559,472</u></u>	<u><u>2,342,515</u></u>	<u><u>3,969,714</u></u>

## 合併現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2019年 千港元	2018年 千港元
	附註	
<b>來自經營活動的現金流量</b>		
除所得稅後溢利	896,007	808,913
就以下項目作調整：		
– 折舊	755,075	585,549
– 來自飛機交易的淨收入	(585,280)	(625,705)
– 融資租賃應收款項的(減值撥回)/減值虧損	(1,724)	4,167
– 利息開支	1,422,812	1,422,914
– 以股份為基礎付款	339	5,531
– 未變現貨幣轉換收益	(64,382)	(16,566)
– 利率及貨幣掉期的公平值虧損/(收益)	21,349	(44,035)
– 應佔聯營公司及一間合營公司的業績	3,315	–
– 回購債券的收益	(4,505)	–
– 利息收入	(143,530)	(113,792)
	<b>2,299,476</b>	<b>2,026,976</b>
<b>營運資金變動：</b>		
– 融資租賃應收款項 – 淨額	(178,248)	7,638
– 預付款項及其他資產	(245,371)	187,458
– 其他負債及應計費用	74,600	631,323
– 應付所得稅	(21,871)	12,003
– 遞延所得稅負債	81,475	130,676
	<b>2,010,061</b>	<b>2,996,074</b>
經營活動所產生現金流量淨額		
	<b>2,010,061</b>	<b>2,996,074</b>
<b>來自投資活動的現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	(3,776,727)	(10,205,973)
出售飛機所得款項	5,905,828	6,706,713
支付購買飛機按金	(4,036,645)	(3,931,321)
退回購買飛機按金	822,830	1,133,653
已收利息	24,217	18,897
與按公平值計入損益的金融資產有關的付款淨額	(208,630)	(490,304)
於聯營公司及一間合營公司的投資	(3,502)	–
與向一間聯營公司及一間合營公司作出的貸款有關的付款淨額	(83,955)	(3,047)
	<b>(1,356,584)</b>	<b>(6,771,382)</b>
投資活動所用現金流量淨額		
	<b>(1,356,584)</b>	<b>(6,771,382)</b>

截至12月31日止年度

2019年

2018年

千港元

千港元

來自融資活動的現金流量

通過行使購股權發行新股份所得款項	–	7
借貸所得款項	15,579,074	12,893,611
發行債券，扣除交易成本	1,151,837	–
發行中期票據，扣除交易成本	905,705	–
借貸還款	(13,229,659)	(10,181,063)
回購及償還債券，包括交易成本	(2,423,986)	–
回購或償還可換股債券，包括交易成本	–	(155,160)
就衍生金融工具收取的利息	31,250	17,673
就借貸、票據及債券支付的利息	(1,761,152)	(1,552,077)
出售衍生金融工具所得款項	3,956	6,865
就借貸抵押的存款減少	71,335	174,423
就衍生金融工具抵押的存款(增加)／減少	(132,307)	14,832
回購股份，包括交易成本	–	(7,261)
向股東派付股息	(453,771)	(433,836)
	<u>(257,718)</u>	<u>778,014</u>
融資活動(所用)／所產生現金流量淨額		
	<u>(257,718)</u>	<u>778,014</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	395,759	(2,997,294)
年初的現金及現金等價物	3,990,107	7,023,359
現金及現金等價物貨幣換算差額	(33,539)	(35,958)
	<u>(33,539)</u>	<u>(35,958)</u>
年末的現金及現金等價物	<u>4,352,327</u>	<u>3,990,107</u>

## 附註

### 1 本集團一般資料

本公司於2012年12月21日根據開曼群島公司法(2012年修訂本)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址位於Maples Corporate Services Limited, P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands。本公司的股份自2014年7月11日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司主要從事飛機租賃業務。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的業務主要在中國內地及全球其他國家或地區營運。

除另有說明外，截至2019年12月31日止年度的合併財務報表以港元(「港元」)呈列。

### 2 主要會計政策概要

編製本合併財務報表所採用的主要會計政策於下文載述。除另有指明外，該等政策在所有呈列年度內貫徹應用。

#### 2.1 編製基準

合併財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。合併財務報表乃按歷史成本基準編製，惟以公平值列賬的衍生金融工具及按公平值計入損益的金融資產除外。

編製符合香港財務報告準則規定的合併財務報表時，須採用若干重要會計估計，亦要求管理層在採納本集團會計政策過程中作出判斷。範疇涉及高度判斷或複雜性或對合併財務報表而言有關假設及估計屬重大。

#### (a) 持續經營

飛機租賃為資本密集型業務。於2019年12月31日，本集團之流動負債超出其流動資產2,895.5百萬港元。本集團之資本承擔總額(主要與購買飛機有關)為86,299.0百萬港元，當中9,771.4百萬港元須於一年內支付。本集團將透過其內部資源支付該等資本承擔，並可能需要透過PDP融資、新造商業貸款及飛機銀行貸款、債券、其他債務及資本融資，以及輕資產戰略(包括出售飛機)籌集額外資金。鑑於有關情況，本公司董事已審慎仔

細考慮本集團流動資金及其可動用融資來源，以評估本集團是否具備充足財務資源來履行其財務責任及資本承擔以維持持續經營能力。本公司董事基於以下評估，於編製合併財務報表時採納持續經營基準：

- 根據有關飛機購買協議，預期將於2019年12月31日起計未來十二個月內支付的PDP為3,758.8百萬港元。截至合併財務報表批准日期，本集團已與多家商業銀行簽訂PDP融資協議及條款清單，該等銀行同意於2019年12月31日起計未來十二個月向本集團提供3,239.8百萬港元之融資。PDP餘額為519.0百萬港元，將以內部資源、可動用的銀行融資額度或額外融資撥付。
- 新造商業飛機銀行借貸主要用於PDP融資及飛機購買成本。有關飛機購買借貸將僅於交付相關飛機前確認。根據行業慣例及過往經驗，倘飛機能夠被出租予航空公司，則銀行將授出長期飛機借貸。本集團已就計劃於2019年12月31日起計未來十二個月內交付的飛機與相關航空公司簽訂租賃協議或意向書，因此，本公司董事認為其能夠獲得長期飛機借貸或能夠以其他內部資源、發行債券及中期票據及可動用的銀行融資額度支付於2019年12月31日起計未來十二個月內到期的PDP融資及飛機購買成本餘款。

本公司董事已審閱由管理層所編製涵蓋自2019年12月31日起不少於十二個月期間的本集團現金流量預測。該等預測乃根據多項假設作出，包括飛機交付及租賃時間表及／或出售飛機、內部資源、已授出或將授出的可動用銀行融資額度、其他可動用的融資方法及資本承擔金額。

按此基礎，本公司董事認為，本集團預期應已具備充足營運資金以應付其業務運作所需及履行財務責任，包括於2019年12月31日起未來十二個月的資本承擔。因此，本公司董事認為本集團將能夠可持續經營，並已按持續經營基準編製合併財務報表。

**(b) 本集團採納的新訂及經修訂準則**

下列準則及修訂本已由本集團於2019年1月1日或之後開始的財政年度首次採用：

- 香港財務報告準則第16號租賃
- 具有負面賠償之預付款項特徵 – 香港財務報告準則第9號(修訂本)
- 於聯營公司及合營公司之長期權益 – 香港會計準則第28號(修訂本)
- 2015年至2017年週期之香港財務報告準則年度改進

- 計劃修訂、縮減或結清 – 香港會計準則第19號(修訂本)
- 詮釋第23號所得稅處理之不確定性。

由於採納香港財務報告準則第16號，本集團必須變更其會計政策。本集團選擇追溯採用新準則，但確認於2019年1月1日首次採用該新準則的累計影響。其披露於附註2.2。以上所列的大多數其他修訂本對過往期間確認的金額沒有任何影響，並且預計不會對當期或未來期間產生重大影響。

**(c) 尚未採納的新訂準則及詮釋**

多項新訂準則以及對準則及詮釋的修訂於2020年1月1日之後開始的年度期間生效，但並無於編製截至2019年12月31日止年度之合併財務報表時提早應用。

	生效日期
重大之定義 – 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	2020年1月1日
業務之定義 – 香港財務報告準則第3號(修訂本)	2020年1月1日
財務報告之經修訂概念框架	2020年1月1日
香港財務報告準則第17號保險合約	2021年1月1日 (可能延續至 2022年1月1日)

管理層之初步評估為，應用上述準則、修訂本及詮釋將不會對本集團造成重大影響。

**2.2 會計政策變動**

本附註闡釋採納香港財務報告準則第16號租賃對本集團的合併財務報表產生的影響。

本集團自2019年1月1日起追溯採納香港財務報告準則第16號租賃，惟在該準則特定過渡條文所允許的情況下並無就2018年報告期重列比較資料。因此，新租賃規則產生的重新分類及調整於2019年1月1日的期初合併資產負債表內確認。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，並使用承租人截至2019年1月1日的增量借款利率進行貼現。於2019年1月1日就租賃負債採用的加權平均承租人增量借款利率為5.0%。

**i. 所採用之可行權宜方法**

於初次應用香港財務報告準則第16號時，本集團已採用以下準則所允許的可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一折現率；
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估，作為進行減值審閱的替代方法 – 於2019年1月1日並無虧損性合約；
- 於首次應用日期撤除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 合約包含延長或終止租約的選擇權時，使用事後分析釐定租期。

本集團亦已選擇不重新評估於首次應用日期合約是否為租賃或包含租賃。相反，就於過渡日期之前訂立的合約而言，本集團依據其採用香港會計準則第17號及詮釋第4號釐定安排是否包含租賃作出的評估。

**ii. 租賃負債的計量**

	<b>2019年 千港元</b>
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	<b>40,729</b>
使用承租人於首次應用日期的增量借款利率貼現	<b>38,574</b>
減：按直線法確認為開支的短期租賃	<b>(9,188)</b>
	<hr/>
<b>於2019年1月1日確認的租賃負債</b>	<b>29,386</b>
	<hr/>
其中：	
流動租賃負債	<b>16,008</b>
非流動租賃負債	<b>13,378</b>
	<hr/>
	<b>29,386</b>
	<hr/> <hr/>

**iii. 使用權資產的計量**

物業租賃相關的使用權資產乃按追溯性基準計量，猶如新規則一直獲應用。其他使用權資產乃按相當於租賃負債的金額計量，並就與2018年12月31日合併資產負債表確認的租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額項作出調整。

iv. 於2019年1月1日在合併資產負債表內確認的調整

合併財務報表項目	於2018年 12月31日 按原先呈列 千港元	香港財務報告 準則第16號 千港元	於2019年 1月1日 經重列 千港元
<b>資產</b>			
使用權資產(物業)	–	22,060	22,060
融資租賃應收款項 – 淨額	<u>10,020,816</u>	<u>7,326</u>	<u>10,028,142</u>
<b>負債</b>			
租賃負債(物業)	<u>–</u>	<u>29,386</u>	<u>29,386</u>

3 融資租賃應收款項 – 淨額

	於12月31日	
	2019年 千港元	2018年 千港元
融資租賃應收款項	<b>1,700,856</b>	3,790,263
獲保證剩餘價值	<b>4,888,495</b>	5,849,909
不獲保證剩餘價值	<u><b>5,742,735</b></u>	<u>6,548,174</u>
租賃的投資總額	<b>12,332,086</b>	16,188,346
減：未賺取融資收入	<u><b>(4,529,275)</b></u>	<u>(6,153,437)</u>
租賃的投資淨額	<b>7,802,811</b>	10,034,909
減：累計減值撥備	<u><b>(12,301)</b></u>	<u>(14,093)</u>
融資租賃應收款項 – 淨額	<u><b>7,790,510</b></u>	<u>10,020,816</u>



於各報告期末的融資租賃投資總額與各報告期末根據該等租賃的最低租賃應收款項的現值的對賬如下：

	於12月31日	
	2019年 千港元	2018年 千港元
融資租賃的投資總額	12,332,086	16,188,346
減：不獲保證剩餘價值	<u>(5,742,735)</u>	<u>(6,548,174)</u>
最低租賃應收款項	6,589,351	9,640,172
減：有關最低租賃應收款項的未賺取融資收入	<u>(2,297,322)</u>	<u>(3,406,188)</u>
最低租賃應收款項的現值	<u><u>4,292,029</u></u>	<u><u>6,233,984</u></u>

下表乃按於報告期末的相關到期日組別而分析本集團的融資租賃投資總額：

	於12月31日	
	2019年 千港元	2018年 千港元
融資租賃的投資總額		
– 於一年內	263,813	952,009
– 於一年後及五年內	1,382,555	1,955,373
– 於五年後	<u>10,685,718</u>	<u>13,280,964</u>
	<u><u>12,332,086</u></u>	<u><u>16,188,346</u></u>

下表乃按於報告期末的相關到期日組別而分析融資租賃項下最低租賃應收款項的現值：

	於12月31日	
	2019年 千港元	2018年 千港元
最低租賃應收款項的現值		
– 於一年內	204,700	542,839
– 於一年後及五年內	695,651	1,112,478
– 於五年後	<u>3,391,678</u>	<u>4,578,667</u>
	<u><u>4,292,029</u></u>	<u><u>6,233,984</u></u>

下表載列航空公司應佔的融資租賃應收款項：

	於12月31日			
	2019年		2018年	
	千港元	%	千港元	%
按租賃應收款項的客戶分類：				
五大航空公司	5,889,902	76%	8,060,406	80%
其他	1,900,608	24%	1,960,410	20%
融資租賃應收款項 – 淨額	<u>7,790,510</u>	<u>100%</u>	<u>10,020,816</u>	<u>100%</u>

#### 4 按公平值計入損益的金融資產

	於12月31日	
	2019年 千港元	2018年 千港元
長期債務投資 – CAG (a)	648,940	499,323
長期債務投資 – ARG (b)	<u>103,973</u>	–
長期債務投資	<u>752,913</u>	<u>499,323</u>

- (a) CAG及其附屬公司(統稱「CAG集團」)使用來自本集團與業績掛鉤之股東貸款和來自其他投資者之夾層融資按20%至80%之比率注入之資金，連同本集團與其他投資者之間按同一比率計算的股權。根據股東協議及股東貸款協議，CAG所有投資者同意按夾層融資比例通過股東貸款投資CAG。本集團承諾的股東貸款約為94,700,000美元(相當於約737,448,000港元)。
- (b) ARG使用來自本集團與業績掛鉤之股東貸款和來自其他投資者之夾層融資按25%至75%之比率注入之資金，而本集團與其他投資者之間按8%至92%之比率計算股權。根據股東協議及股東貸款協議，ARG所有投資者同意按夾層融資比例通過股東貸款投資ARG。本集團承諾的股東貸款約為30,000,000美元(相當於約233,616,000港元)。

## 5 借貸

	於12月31日	
	2019年 千港元	2018年 千港元
<b>銀行借貸</b>		
飛機購買融資的銀行借貸(a)	14,818,861	15,634,391
PDP融資(b)	5,327,145	3,455,263
其他無抵押銀行借貸(c)	1,427,624	77,098
	<u>21,573,630</u>	<u>19,166,752</u>
<b>長期借貸</b>		
來自信託計劃的借貸(d)	4,971,585	5,114,323
其他借貸(e)	335,979	322,120
	<u>5,307,564</u>	<u>5,436,443</u>
	<u>26,881,194</u>	<u>24,603,195</u>

### 銀行借貸

- (a) 飛機購買融資的銀行借貸乃主要根據固定利率或倫敦銀行同業美元拆息浮動利率計息。於2019年12月31日，除其他法定押記外，若干銀行借貸亦以本集團根據融資租賃或經營租賃出租予航空公司的相關飛機、擁有相關飛機的附屬公司的股份、本集團屬下若干公司所提供擔保，以及金額為56,123,000港元(2018年：128,678,000港元)的存款作為抵押。
- (b) 於2019年12月31日，PDP融資金額5,137,170,000港元(2018年：2,184,082,000港元)乃無抵押以及由本公司提供擔保。其他PDP融資金額乃由有關購買飛機的若干權利及利益以及本集團屬下若干公司所提供擔保作抵押。
- (c) 於2019年12月31日，本集團的其他無抵押銀行借貸總額為1,427,624,000港元(2018年：77,098,000港元)，均由本集團屬下若干公司作擔保。

### 長期借貸

- (d) 於2019年12月31日，投資者根據信託計劃或資產支持專項計劃(均與出售融資租賃應收款項交易有關)向本集團提供46項借貸(2018年：46項借貸)。長期借貸的實際平均年利率介乎3.5%至7.8%(2018年：3.5%至7.8%)，剩餘期限為四至10年(2018年：五至11年)。該等長期借貸以相關附屬公司的股份及所持有的飛機、本集團屬下若干公司提供的擔保以及金額為44,068,000港元(2018年：44,296,000港元)的存款作抵押。

(e) 於2019年12月31日，透過結構融資安排就四架(2018年：四架)已交付予航空公司的飛機獲得四項借貸(2018年：四項借貸)。該等借貸的實際年利率介乎於3.9%至5.7%(2018年：3.9%至5.7%)，剩餘期限為五至六年(2018年：六至七年)，並由本公司作擔保。

## 6 中期票據

於2015年7月，本集團發行本金額為人民幣340百萬元且於2020年到期的五年期高級無抵押中期票據，按每年票面息率6.50%計息。

於2016年11月，本集團發行本金額為人民幣330百萬元且於2021年到期的五年期高級無抵押中期票據，按每年票面息率4.19%計息。

於2019年8月，本集團發行本金額為人民幣800百萬元且於2022年到期的三年期高級無抵押中期票據，按每年票面息率4.93%計息。

於2019年12月31日，經扣除發行成本後，該等票據的總賬面值為1,636,499,000港元(2018年：758,831,000港元)。

## 7 債券

於2016年5月，本集團發行於2019年到期本金額為300百萬美元的三年期高級無抵押債券，按每年票面息率5.9%計息，每半年支付一次。有關債券已於到期時悉數償還。

於2016年8月，本集團發行於2021年到期本金額為300百萬美元的五年期高級無抵押債券，按每年票面息率4.9%計息，每半年支付一次。上述債券於聯交所上市及由本公司擔保。

於2017年3月，本集團發行本金總額為500百萬美元的高級無抵押債券，其中300百萬美元為於2022年到期的五年期債券及200百萬美元為於2024年到期的七年期債券。該等債券分別按每年票面息率4.7%及5.5%計息，每半年支付一次。上述債券於聯交所上市及由本公司擔保。

於2019年6月，本集團其中一家中國全資附屬公司發行於2022年到期面值為人民幣10億元的三年期無抵押債券，按每年票面息率5.2%計息。該等債券於上海證券交易所上市。此次發行主體和債項獲信用評級機構－中誠信國際信用評級有限責任公司給予AA+評級。

於2019年8月及9月，本集團於聯交所回購若干債券，共支付9,371,000美元。債券的本金總額賬面值為9,970,000美元。扣除交易成本後，確認收益淨額575,000美元(相當於約4,505,000港元)。

於2019年12月31日，經扣除發行成本後，該等債券的總賬面值為7,245,367,000港元(2018年：8,580,407,000港元)。

## 8 租賃收入及分部資料

於截至2019年12月31日止年度，本集團從事單一業務分部，即向全球航空公司提供飛機租賃服務。本集團根據融資租賃或經營租賃向航空公司出租飛機，並據此收取租金。

下表載列個別航空公司應佔融資及經營租賃收入總額：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	千港元	%	千港元	%
按租賃收入的客戶分類：				
航空公司 – A	452,815	18%	235,802	10%
航空公司 – B	297,608	12%	196,249	8%
航空公司 – C	168,004	7%	152,403	7%
航空公司 – D	164,343	7%	145,189	6%
航空公司 – E	156,799	6%	154,336	7%
其他	1,220,947	50%	1,450,168	62%
融資及經營租賃收入總額	<u>2,460,516</u>	<u>100%</u>	<u>2,334,147</u>	<u>100%</u>

## 9 來自飛機交易及飛機貿易的淨收入

	截至12月31日止年度	
	2019年 千港元	2018年 千港元
飛機交易(a)	585,280	625,705
飛機貿易(b)	<u>9,657</u>	<u>–</u>
	<u>594,937</u>	<u>625,705</u>

(a) 截至2018年12月31日止年度來自飛機交易的收益淨額包括出售三架飛機的融資租賃應收款項的收益、向國際飛機再循環及其附屬公司(統稱「國際飛機再循環集團」)出售三架飛機的收益以及向CAG集團出售18架飛機的收益淨額，收益淨額乃將所得款項與相關資產淨值賬面值進行比較，再減去交易成本及其他開支後釐定。

截至2019年12月31日止年度來自飛機交易的收益淨額包括向國際飛機再循環集團出售一架飛機收益，向CAG集團出售七架飛機的收益以及向第三方出售七架飛機的收益，收益淨額乃將所得款項與相關資產淨值賬面值進行比較，再減去交易成本及其他開支後釐定。

(b) 飛機貿易

	截至12月31日止年度	
	2019年 千港元	2018年 千港元
來自飛機貿易資產的銷售	171,698	—
減：飛機貿易資產成本	(162,041)	—
	<u>9,657</u>	<u>—</u>

10 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2019年 千港元	2018年 千港元
政府支持	265,119	222,135
貸款予聯營公司及一間合營公司的利息收入	74,353	85,876
銀行利息收入	24,217	18,897
來自CAG集團的服務費收入	33,209	5,536
來自關聯方之辦公室物業的經營租賃收入	—	1,402
來自一名關聯方之其他資產的經營租賃收入	2,640	2,640
來自一間聯營公司之辦公室物業的經營租賃收入	—	3,106
其他	68,206	42,089
	<u>467,744</u>	<u>381,681</u>

11 應佔聯營公司及一間合營公司的業績及其他收益

	截至12月31日止年度	
	2019年 千港元	2018年 千港元
貨幣掉期的未變現收益	3,033	1,124
利率掉期的變現(虧損)/收益	(10,055)	16,252
利率掉期的公平值(虧損)/收益	(14,327)	26,659
貨幣轉換收益	52,653	18,168
來自CAG集團的利息收入	44,960	9,019
應佔聯營公司及一間合營公司的業績	(3,315)	—
	<u>72,949</u>	<u>71,222</u>

## 12 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2019年 千港元	2018年 千港元
即期所得稅：		
中國內地、香港及其他	63,692	50,002
遞延所得稅	80,844	128,160
	<u>144,536</u>	<u>178,162</u>

## 13 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃將本公司股東應佔溢利除以截至2018年及2019年12月31日止年度已發行普通股的加權平均數而計算得出。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
本公司股東應佔溢利(千港元)	896,007	808,913
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>677,269</u>	<u>677,721</u>
每股基本盈利(每股港元)	<u>1.323</u>	<u>1.194</u>

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利按假設轉換所有攤薄潛在普通股，調整發行在外普通股加權平均數計算。本公司有一類攤薄潛在普通股：購股權。倘購股權導致發行普通股的價格低於財政期間內普通股的平均市場價格，則其具攤薄作用。假設購股權獲行使而原應發行的股份數目減去以按公平值(按期內每股平均市價釐定)計算而可發行的股份數目為以零代價發行的股份數目。據此以零代價發行的股份數目乃計入普通股的加權平均數，作為計算每股攤薄盈利的分母。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
<b>盈利</b>		
本公司股東應佔溢利(千港元)	<u>896,007</u>	<u>808,913</u>
<b>每股攤薄盈利的普通股加權平均數</b>		
已發行普通股的加權平均數(千股)	677,269	677,721
調整下列項目：		
– 購股權(千股)	<u>–</u>	<u>–</u>
每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>677,269</u>	<u>677,721</u>
每股攤薄盈利(每股港元)	<u><u>1.323</u></u>	<u><u>1.194</u></u>

## 14 股息

截至2018年12月31日止年度每股普通股0.44港元的末期股息(總股息為298.0百萬港元)已於2019年6月派付。

每股普通股0.23港元的中期股息(總股息為155.8百萬港元)已於2019年9月派付。

於2020年3月4日，董事會建議派發每股普通股0.48港元的末期股息，總股息為325.1百萬港元以及建議提供以股代息的選擇，此總股息乃根據於2020年3月4日之677,269,380股已發行股份計算。此項擬派股息並未於2019年12月31日的合併財務報表內反映為應付股息，惟將於截至2020年12月31日止年度以分配保留盈利之方式反映列賬。

	截至12月31日止年度	
	2019年 千港元	2018年 千港元
每股普通股0.23港元(2018年：0.22港元)的已付中期股息	155,772	148,999
建議每股普通股0.48港元(2018年：0.44港元)的末期股息	<u>325,089</u>	<u>297,999</u>
總計	<u><u>480,861</u></u>	<u><u>446,998</u></u>



## 末期股息

董事會已建議向於2020年5月15日名列本公司股東名冊(「股東名冊」)之本公司股東(「股東」)宣派截至2019年12月31日止年度的末期股息每股0.48港元(2018年：每股0.44港元)。股東將可就有關建議之2019年末期股息選擇收取新股份以代替現金末期股息(「以股代息計劃」)。以股代息計劃須待：(1)建議之2019年末期股息於2020年4月17日舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)上獲通過；及(2)聯交所批准上述計劃將發行之新股份上市及買賣，方可作實。

一份載有關於以股代息計劃詳情之通函，連同選擇以股代息之表格將於2020年5月寄送予各股東。預期有關建議之2019年末期股息之股息單及股票將約於2020年6月29日寄送予各股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格及收取末期股息的權利，本公司將根據以下時間表暫停辦理股份過戶登記手續：

(i) 為確定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格：

(a) 交回股份過戶文件以作登記的最後時限 2020年4月9日下午4時30分

(b) 暫停辦理股份過戶登記手續 2020年4月10日至2020年4月17日  
(包括首尾兩天)

(ii) 為確定收取末期股息的權利：

(a) 交回股份過戶文件以作登記的最後時限 2020年5月13日下午4時30分

(b) 暫停辦理股份過戶登記手續 2020年5月14日至2020年5月15日  
(包括首尾兩天)

(c) 記錄日期 2020年5月15日

於上述暫停辦理期間將不會進行股份過戶登記。為確保符合資格出席股東週年大會及於會上投票並享有建議之末期股息，所有已填妥的過戶表格連同有關股票必須於上述的最後時限前送交本公司之香港股份登記及過戶分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓以辦理登記手續。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於2016年8月，本集團發行於2021年到期本金額為300百萬美元的五年期高級無抵押債券，按每年票面息率4.9%計息（「**2021年債券**」）。2021年債券於聯交所上市。於2019年9月，本集團於聯交所回購本金額為1,670,000美元的2021年債券，款額為1,615,000美元。

於2017年3月，本集團發行於2022年到期本金額為300百萬美元的五年期高級無抵押債券，按每年票面息率4.7%計息（「**2022年債券**」）。2022年債券於聯交所上市。於2019年8月及9月，本集團於聯交所回購本金額為8,300,000美元的2022年債券，款額為7,756,000美元。

除上文所披露者外，於截至2019年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 遵守《企業管治守則》

董事會致力維持良好的企業管治標準。本集團深明良好企業管治對本集團的成就及持續發展極為重要。

董事會亦以質素為重要條件下，致力達致高水平的企業管治，並已把企業管治常規適當地應用在本集團業務運作及增長上。

董事會相信良好的企業管治標準對本公司而言乃屬不可或缺的框架，有助制定其業務策略及政策、以及提高透明度、加強問責及提升股東價值。

本公司已採納載於《上市規則》附錄十四的《企業管治守則》（「**《企業管治守則》**」）的原則作為其企業管治常規。

截至2019年12月31日止年度，本公司已遵守《企業管治守則》所載的全部守則條文。

本公司將不斷提高其企業管治常規以配合其業務運作及增長，且不時審視及評估有關常規，確保本公司遵守《企業管治守則》及切合最新發展形勢。

## 董事的證券交易

本公司已採納載於《上市規則》附錄十有關《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「**《標準守則》**」），作為本公司董事進行證券交易之行為守則。本公司作出具體查詢後，全體董事確認彼等於年內已遵守《標準守則》所載之規定準則。

## 審核委員會審閱

於本公告日期，本公司之審核委員會由周光暉先生(審核委員會主席)、范仁鶴先生、嚴文俊先生及卓盛泉先生組成，彼等均為獨立非執行董事。年內，審核委員會已聯同管理層團隊及本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並就審計、內部監控、風險管理及財務報告事宜進行商討，包括審閱本集團截至2019年12月31日止年度的經審計財務報表。

## 獨立核數師工作範圍

本集團截至2019年12月31日止年度的合併財務報表已由羅兵咸永道按照香港財務報告準則審核。

羅兵咸永道已就本集團截至2019年12月31日止年度的合併資產負債表、合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表、合併現金流量表及有關附註於本公告所列的數字與本集團該年度的經審核合併財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道就此履行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱業務準則》或《香港鑒證業務準則》而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道並未對本公告發出任何核證。

## 股東週年大會及業績公告及年報之刊載

本業績公告刊載於本公司網站www.calc.com.hk及香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk。股東週年大會計劃於2020年4月17日舉行。股東週年大會通告及2019年年報將於適當時候寄發予股東及刊載於上述網站。

承董事會命  
中國飛機租賃集團控股有限公司  
執行董事兼首席執行官  
潘浩文

香港，2020年3月4日

於本公告日期，(i)執行董事為趙威先生、潘浩文先生及劉晚亭女士；(ii)非執行董事為鄧子俊先生；及(iii)獨立非執行董事為范仁鶴先生、嚴文俊先生、卓盛泉先生及周光暉先生，太平紳士。