



# 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 年度報告



# 公司簡介

國銀金融租賃股份有限公司是中國銀保監會監管的全國性非銀行金融機構，是境內第一家上市的金融租賃公司，是國家開發銀行唯一的租賃業務平台及上市平台。公司租賃資產及業務合作夥伴遍及全球 40 餘個國家和地區。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、普惠金融、新能源和高端裝備製造等領域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周期及監管變革，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，繼續保持穩健發展及行業領先優勢，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。

# 目錄

2	公司資料
4	釋義
6	技術詞彙
7	財務摘要
13	排名和獎項
14	董事長致辭
16	總裁致辭
18	管理層討論與分析
62	董事、監事及高級管理人員情況
76	企業管治報告
99	董事會報告
125	監事會報告
128	獨立核數師報告
137	財務報表及附註

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

王學東先生(董事長、法定代表人)  
彭忠先生(副董事長)<sup>1</sup>  
黃敏先生

#### 非執行董事

李英寶先生  
王邦宜先生<sup>2</sup>  
王瑛女士<sup>1</sup>

#### 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)  
彭忠先生<sup>3</sup>  
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)  
彭忠先生<sup>3</sup>  
黃敏先生  
李英寶先生  
王邦宜先生<sup>3</sup>  
王瑛女士<sup>3</sup>  
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  
王瑛女士<sup>3</sup>  
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  
王邦宜先生<sup>3</sup>  
徐進先生  
張宥初先生

### 董事會薪酬委員會

張宥初先生(主席)  
彭忠先生<sup>3</sup>  
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

張曉松先生(監事長)<sup>4</sup>  
蔣道振先生(監事長)<sup>5</sup>  
雷閻正先生<sup>5</sup>  
黃雪梅女士  
馬永義先生  
王一雲先生<sup>6</sup>  
鍾青林先生<sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於2020年1月20日獲委任；

<sup>2</sup> 於2019年12月30日獲委任；

<sup>3</sup> 於2020年3月16日獲委任；

<sup>4</sup> 於2019年11月12日獲委任；

<sup>5</sup> 於2019年11月12日不再擔任；

<sup>6</sup> 於2019年2月1日獲委任。

## 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)

## 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  
北京市金杜律師事務所  
北京市  
朝陽區東三環中路1號1幢  
環球金融中心辦公樓  
東樓17-18層

## 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

## H股證券登記處

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

## 註冊辦事處

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

## 總部

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

## 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

## 釋義

「公司章程」	指	國銀金融租賃股份有限公司章程
「董事會」	指	本公司董事會
「監事會」	指	本公司監事會
「《資本管理辦法》」	指	《商業銀行資本管理辦法》(試行)，中國銀保監會於2012年6月7日頒佈並於2013年1月1日生效
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會及其前身中國銀行業監督管理委員會
「深圳銀保監局」	指	中國銀行保險監督管理委員會深圳監管局
「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
「國家開發銀行」	指	國家開發銀行，於1994年在中國成立，並於2017年改制為有限責任公司，為本公司控股股東，持有本公司64.40%的股權
「本公司」或 「公司」或「國銀租賃」	指	國銀金融租賃股份有限公司，於1984年在中國成立，並於2015年9月28日改制為股份有限公司，其H股在香港聯交所上市，股份代號為1606
「《公司條例》」	指	《公司條例》(香港法例第622章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「控股股東」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」及「企業管治報告」
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	招股章程所提及之香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司或特殊目的公司，或如文義所指，本公司及其任何一家或多家附屬公司或特殊目的公司

「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或 「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
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「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」
「製造商」	指	共同或個別地，波音、空客及其他飛機製造商
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「招股章程」	指	本公司日期為2016年6月24日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期」	指	2019年1月1日至2019年12月31日
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「國務院」	指	中國國務院
「附屬公司」	指	具有《公司條例》第15條賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司監事
「美元」	指	美國法定貨幣美元

## 技術詞彙

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

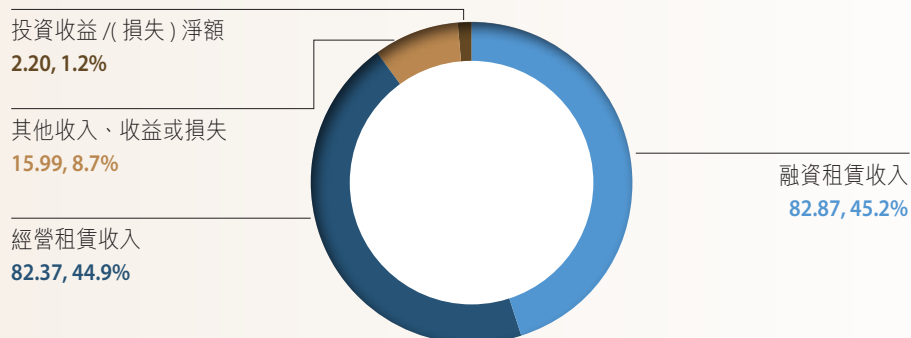


## 合併損益表概要

(人民幣千元)	截至12月31日止年度				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
融資租賃收入	<b>8,287,442</b>	7,036,316	5,784,289	5,363,827	5,994,754
經營租賃收入	<b>8,236,710</b>	6,584,804	6,016,001	5,453,157	4,646,164
<b>總收入</b>	<b>16,524,152</b>	13,621,120	11,800,290	10,816,984	10,640,918
投資收益／(損失)淨額	<b>220,355</b>	211,662	176,160	(52,359)	77,209
其他收入、收益或損失	<b>1,598,730</b>	1,708,528	338,272	676,180	263,162
<b>收入及其他收益總額</b>	<b>18,343,237</b>	15,541,310	12,314,722	11,440,805	10,981,289
<b>支出總額</b>	<b>(14,350,476)</b>	(12,267,089)	(9,506,870)	(9,373,074)	(9,681,663)
其中：折舊及攤銷	<b>(3,738,448)</b>	(2,989,253)	(2,701,887)	(2,476,525)	(2,034,732)
利息支出	<b>(7,167,284)</b>	(6,863,247)	(4,984,470)	(4,400,071)	(5,055,233)
減值損失	<b>(2,037,187)</b>	(1,293,092)	(912,918)	(1,825,773)	(2,008,170)
<b>所得稅前利潤</b>	<b>3,992,761</b>	3,274,221	2,807,852	2,067,731	1,299,626
<b>年度利潤</b>	<b>2,938,125</b>	2,506,984	2,130,963	1,561,339	1,052,506
<b>基本及稀釋每股收益</b>					
(人民幣元)	<b>0.23</b>	0.20	0.17	0.14	0.11

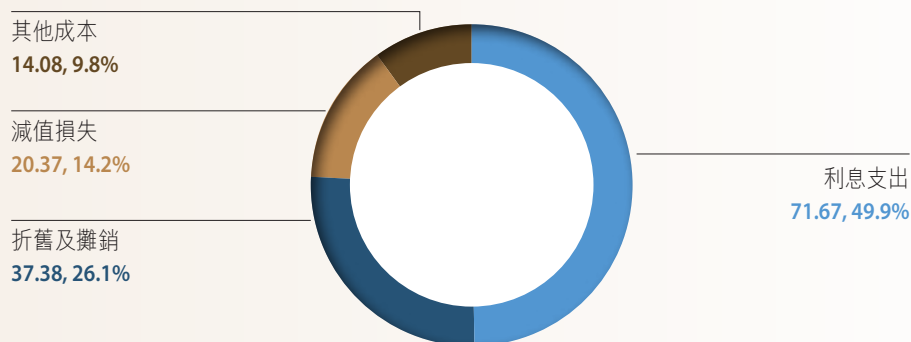
2019年，本集團收入中融資租賃收入佔比45.2%，同比下降0.1個百分點；經營租賃收入佔比44.9%，同比上升2.5個百分點；其他收入、收益或損失佔比8.7%，同比下降2.3個百分點；投資收益／(損失)淨額佔比1.2%，同比下降0.2個百分點。

營業收入明細佔比 (單位：人民幣億元，百分比)



2019年，本集團營業支出中利息支出佔比49.9%，同比下降6個百分點；折舊及攤銷佔比26.1%，同比上升1.7個百分點；減值損失佔比14.2%，同比上升3.7個百分點；其他成本佔比9.8%，同比上升0.6個百分點。

營業支出明細佔比 (單位：人民幣億元，百分比)

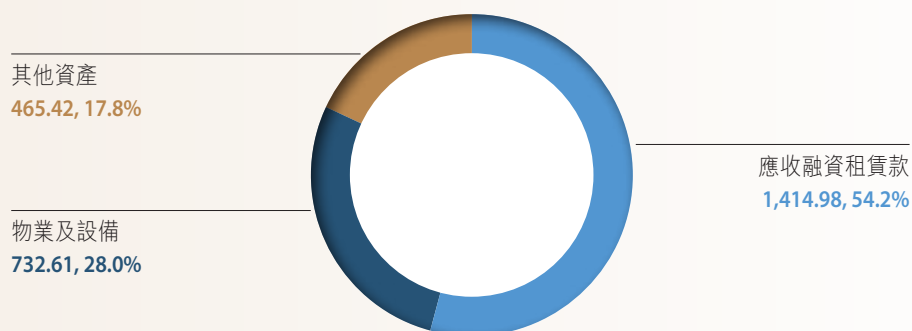


## 合併財務狀況表概要

(人民幣千元)	截至12月31日				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
<b>資產總額</b>	<b>261,300,668</b>	238,066,986	187,099,272	166,512,149	155,695,092
其中：現金及銀行結餘	<b>21,528,292</b>	23,497,845	16,207,073	9,336,415	6,313,850
應收賬款	<b>2,168,454</b>	5,405,652	6,610,039	6,841,777	13,827,135
應收融資租賃款	<b>141,498,088</b>	125,141,605	98,880,563	88,464,050	80,945,115
預付賬款	<b>14,820,598</b>	12,332,839	7,530,238	7,911,502	6,862,803
物業及設備	<b>73,260,791</b>	63,038,585	49,532,281	47,344,054	42,248,688
<b>負債總額</b>	<b>235,631,426</b>	213,863,956	163,590,303	144,210,475	140,702,176
其中：借款	<b>174,135,636</b>	157,186,898	116,245,105	106,198,168	102,494,469
應付債券	<b>42,811,268</b>	38,596,346	32,326,713	17,793,886	13,834,811
<b>權益總額</b>	<b>25,669,242</b>	24,203,030	23,508,969	22,301,674	14,992,916
<b>每股淨資產(人民幣元)</b>	<b>2.03</b>	1.91	1.86	1.76	1.58

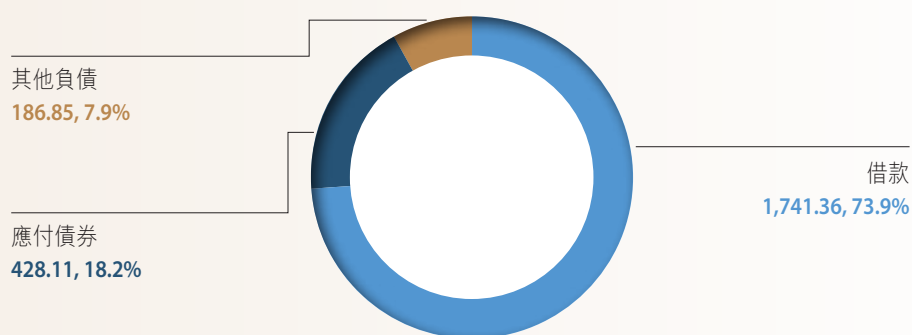
截至2019年12月31日，本集團總資產中應收融資租賃款佔比54.2%，較2018年上升1.6個百分點；物業及設備佔比28.0%，較2018年上升1.5個百分點；其他資產佔比17.8%，較2018年下降3.1個百分點。

總資產賬面淨值佔比（單位：人民幣億元，百分比）



截至2019年12月31日，本集團總負債中借款佔比73.9%，較2018年上升0.4個百分點；應付債券佔比18.2%，較2018年上升0.2個百分點；其他負債佔比7.9%，較2018年下降0.6個百分點。

總負債賬面淨值佔比（單位：人民幣億元，百分比）



## 節選財務比率

	截至12月31日止年度／12月31日				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
平均資產總額回報率 <sup>(1)</sup>	<b>1.18%</b>	1.18%	1.21%	0.97%	0.71%
平均權益回報率 <sup>(2)</sup>	<b>11.78%</b>	10.73%	9.30%	8.44%	7.26%
成本收入比率 <sup>(3)</sup>	<b>8.19%</b>	6.99%	7.08%	5.76%	5.05%
稅前撥備前淨利潤率 <sup>(4)</sup>	<b>36.49%</b>	33.53%	31.53%	35.99%	31.09%
淨利潤率 <sup>(5)</sup>	<b>17.78%</b>	18.41%	18.06%	14.43%	9.89%
不良資產率 <sup>(6)</sup>	<b>0.89%</b>	0.89%	0.78%	0.98%	1.39%
融資租賃業務不良資產率 <sup>(7)</sup>	<b>1.58%</b>	1.56%	1.31%	1.63%	2.21%
槓桿率 <sup>(8)</sup>	<b>7.61倍</b>	7.15倍	5.72倍	5.46倍	8.03倍
<b>信用評級</b>					
標準普爾	<b>A</b>	A	A	A+	A+
穆迪	<b>A1</b>	A1	A1	Aa3	A1
惠譽	<b>A+</b>	A+	A+	A+	A+

(1) 按照年內淨利潤除以期初及期末資產總額平均餘額計算。

(2) 按照年內淨利潤除以年度總股東權益加權平均餘額計算。

(3) 按照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。

(4) 按照當年稅前撥備前利潤除以當年總收入計算。

(5) 按照當年淨利潤除以當年總收入計算。

(6) 按照截至所示日期不良資產佔減值損失準備前資產總額的百分比計算。

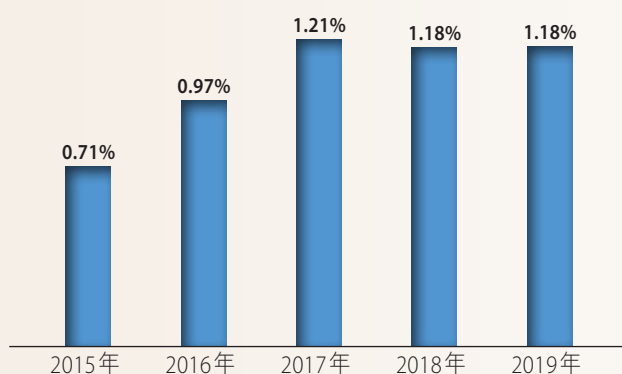
(7) 按照截至所示日期融資租賃業務不良資產佔減值損失準備前融資租賃相關資產的百分比計算。

(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。

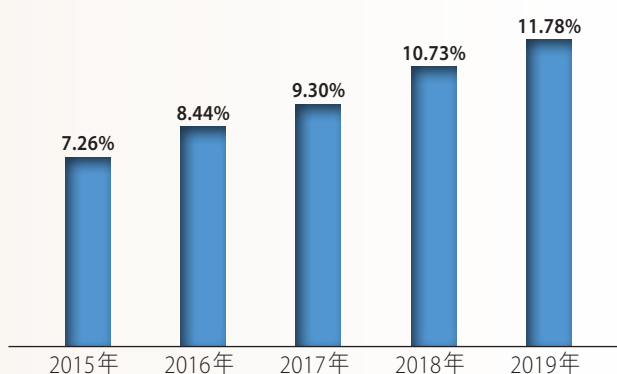
2019年，本集團平均資產回報率與2018年持平，在經濟下行壓力下，高質量發展夯實盈利基礎。

本集團平均權益回報率自2015年後處於穩步上升趨勢，公司為股東創造價值能力持續提升。

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	截至12月31日				
		2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
<b>資本充足指標<sup>(1)</sup></b>						
核心一級資本充足率 <sup>(2)</sup>	≥7.5% <sup>(3)</sup>	<b>10.51%</b>	10.72%	13.19%	13.42%	9.54%
一級資本充足率 <sup>(4)</sup>	≥8.5% <sup>(3)</sup>	<b>10.51%</b>	10.72%	13.19%	13.42%	9.54%
資本充足率 <sup>(5)</sup>	≥10.5% <sup>(3)</sup>	<b>11.69%</b>	11.91%	14.10%	14.03%	10.23%
<b>資產質量指標</b>						
融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率 <sup>(6)</sup>	≥150% <sup>(3)</sup>	<b>269.61%</b>	253.12%	215.15%	164.28%	150.47%

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

(2) 按照核心一級資本減相應核心一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(3) 2018年底前須滿足的指標要求。

(4) 按照一級資本減一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(5) 按照總資本減資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(6) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以融資租賃相關不良資產額計算。

---

2019年6月，國銀租賃在香港《中國融資》大獎評選中榮獲「最佳品牌價值獎」、「最佳年報設計獎」。

---

---

2019年7月，國銀租賃榮獲《證券時報》頒發的「2019年度金融租賃公司天璣獎」。

---

---

2019年9月，國銀租賃榮獲「中國航空金融萬戶獎」之「中國航空金融十年產業貢獻獎」、「年度最佳交易」。

---

---

2019年11月，國銀租賃獲評深圳市銀行業協會「2018-2019深圳銀行業社會責任『綠色金融』優秀案例獎」。

---

---

2019年12月，國銀租賃榮獲《金融時報》「2019中國金融機構金牌榜·金龍獎」之「年度最具競爭力租賃公司」獎章。

---

---

2019年12月，國銀租賃在中國國際金融論壇上榮獲「2019中國融資租賃卓越成就獎」及「2019中國融資租賃領軍人物獎(王學東)」。

---

## 董事長致辭

### 尊敬的各位股東：

本人謹代表國銀金融租賃股份有限公司董事會向大家報告截至2019年12月31日的年度業績情況和董事會履職情況。

2019年，國銀租賃取得了長足進步。面對各類風險挑戰，本集團準確把握市場機遇，及時調整經營策略，攻堅克難，積極創新，經營與管理獲得雙豐收，主要經營指標再創新高，上市四年以來保持穩步增長。其中，資產總額達到人民幣2,613億元，同比增長9.8%；新增業務投放人民幣932億元，同比增長12.7%；實現淨利潤人民幣29.38億元，同比增長17.2%；股東權益回報率11.78%，同比提高1.05個百分點；每股收益0.23元，同比增加15%；不良資產率0.89%，連續四年控制在1%以內，資產質量依然保持優質水平；撥備覆蓋率269.61%，較年初上升約16.49個百分點，資本充足率11.69%，抗風險能力進一步增強。飛機、船舶、普惠金融的業務模式和產品創新取得積極進展，專業化運營和盈利能力持續提升；基礎設施業務聚焦國家戰略重點區域及客戶，金融





服務供給和戰略協同能力不斷提升；資產交易業務持續推進，交易規模和效益均創歷史最好水平；內部管理水平持續提升，董事會、監事會完成換屆，授權管理制度修訂完善，以客戶為中心的業務發展理念不斷深化，租賃物維權訴訟取得重大突破，風險防範化解能力繼續增強，人力資源管理不斷優化，這些都為本集團的持續健康發展提供了有力支撐。

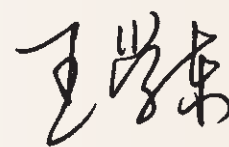
上述成績的取得，離不開各位股東、社會各界長期以來的高度信任和全力支持，更離不開管理層的精誠合作與全體員工的奮力拼搏，本人謹代表董事會對此表示衷心的感謝！

本集團董事會始終以實現股東價值最大化為目標，致力於保持良好的公司治理。2019年，董事會共組織召開4次股東大會、12次董事會，審議了公司發展戰略、年度報告、財務預算決算、風險內控、關聯交易等87項議案，所有董事均忠誠勤勉、合規高效地履行職責，為公司治理與經營管理的協調運行提供了堅強保障。

今年以來，新冠肺炎疫情的爆發對全球包括中國在內的許多國家和地區都造成了嚴重影響，海外疫情呈現大流行趨勢，國際資產價格大幅波動，全球經濟金融風險加劇，不穩定不確定因素顯著增多。但目前中國疫情防控已取得階段性成效，復工復產取得重要進展，經濟社會運行秩序加快恢復。

我們堅信，中國經濟具備巨大的韌性和潛力、長期向好的基本面並未改變。為應對突如其來的重大疫情風險，本集團一方面組織全員嚴格防控，確保業務連續推進，根據市場變化主動靈活授信，努力滿足客戶需求，提供多渠道金融服務支持，積極助力復工復產，主動履行企業社會責任；另一方面加強風險監控，重點關注受疫情影響較重的航空業及小微客戶，幫助紓危解困，守住風險底線，並在風險變局中發掘業務機遇，持續改善資產結構，積極謀求高質量可持續發展。面臨嚴峻複雜的國際疫情和世界經濟形勢，本集團將堅持在常態化疫情防控中穩健發展、順勢而為，進一步深化與開行集團戰略協同，聚焦國家重點區域，緊貼社會民生補短板需求；同時加快業務模式創新和數字化升級改造，為本集團降低運營成本、提高服務質效、拓展市場客群提供強勁動力。

疾風知勁草、烈火識真金。2020年將是充滿考驗的一年，本集團仍將踐行「引領中國租賃，服務實體經濟」的使命，秉承穩健、專業、誠信、共贏的核心價值觀，聚焦核心業務，科技驅動創新，沉著應對疫情風險及周期波動的挑戰，著力持續提升自身發展質量和抗風險能力，繼續為各位股東、全體員工和社會各界創造更大價值。



董事長

## 總裁致辭



過去的一年，是不平凡的一年，我們迎來了中華人民共和國成立70周年。在複雜多變的內外部形勢下，我們國家高質量發展平穩推進，國內生產總值接近人民幣100萬億元，人均GPD突破1萬美元<sup>1</sup>，對世界經濟增長貢獻率達30%左右<sup>2</sup>。

作為國家開發銀行控股子公司，國銀租賃秉承「服務實體經濟、引領中國租賃」的使命，在股東、董事會的大力支持下，主動融入國家發展建設大局，發揮租賃特色優勢，服務長江經濟帶、粵港澳大灣區、「一帶一路」等國家重點區域、

重點領域發展，有序開展綠色金融、普惠金融，積極落實三大攻堅戰主體責任，補短板、防風險，高質量發展成效顯著。

**開拓進取、善作善成，主要經營指標持續提升。**總資產人民幣2,613億元，實現新增業務投放人民幣932億元，同比增長12.7%，名列行業前茅。實現淨利潤人民幣29.38億元，同比增長17.2%，淨資產收益率為11.78%，自上市以來穩步提升。不良資產率0.89%，自上市以來連續四年控制在1%以內，撥備覆蓋率269.61%，抗風險能力進一步增強。

**堅守本源、聚焦主業，服務國家戰略能力穩步提升。**制定發佈專門評審指引，圍繞重點客戶開展業務合作，全年實現新增長江經濟帶投放超過人民幣280億元。成立落實粵港澳大灣區規劃領導小組，制定大灣區工作方案，搶抓機遇推動項目落地，租賃資產餘額超過人民幣140億元。穩健開展飛機、船舶等國際化業務，有效覆蓋「一帶一路」沿線27個國家，租賃資產餘額超過人民幣108億元。加強模式創新研究，積極推進光伏、風電等綠色金融業務，新增投放超過人民幣60億元。穩步開展工程機械、商用車等普惠金融業務，新增支持小微企業及自然人客戶2.5萬戶，累計超過9.1萬戶，租賃資產餘額超過人民幣220億元。探索租賃扶貧新模式，新增投放超過人民幣34億元，支持貧困地區產業發展。

**堅持戰略定位、提升專業能力，行業領先地位更加穩固。**航空子公司充實完善國際化管理團隊，進一步健全管理體系，

<sup>1</sup> 資料來源：國家統計局統計公報；

<sup>2</sup> 資料來源：國家統計局對外信息披露。

強化市場應變能力和業務決策效率。圍繞「專業化、多元化」戰略發展定位，大力推進船舶、普惠金融、新能源與裝備三個事業部的建設，細化授權方案，健全管理運營機制，強化專業發展能力，專業化發展基礎更加堅實。

**加強資產運營、優化融資管理，發展模式不斷完善。**圍繞集團發展戰略，構建合作網絡，深化同業合作，交易品種不斷豐富，交易模式日趨成熟。在優化資產結構的同時，有效提升盈利能力，資產交易已成為我們的第三大業務模式。強化集團資金管理，優化境內外融資，有效運用各種融資工具，2019年公募發行7億美元高級債及私募發行募集資金折合約6.14億美元，實現首筆人民幣點心債發行突破，成功組建首筆日本銀團貸款。授信額度穩步提升，融資渠道不斷拓寬，增強了融資管理主動性，有效降低了融資成本，融資期限結構進一步優化。

**加強創新探索、鞏固基礎管理，有效提升發展質效。**聚焦重點領域、重點客戶，建立重點客戶管理工作機制和綜合授信模式，推進「以客戶為中心」的業務發展模式。重視和挖掘研究分析對業務發展的價值，構建覆蓋區域、行業、客戶、市場、同業等多維度的分析體系，提升業務決策支持能力。優化完善流程管理體系，推動職責、崗位、制度、流程、授權「五位一體」深度融合，提升運營管理效率，保障事業部運行

機制有效落地。建成行業內首家財務共享服務中心，強化全面預算管理和資本管理，優化財稅管理，實現降本增效。

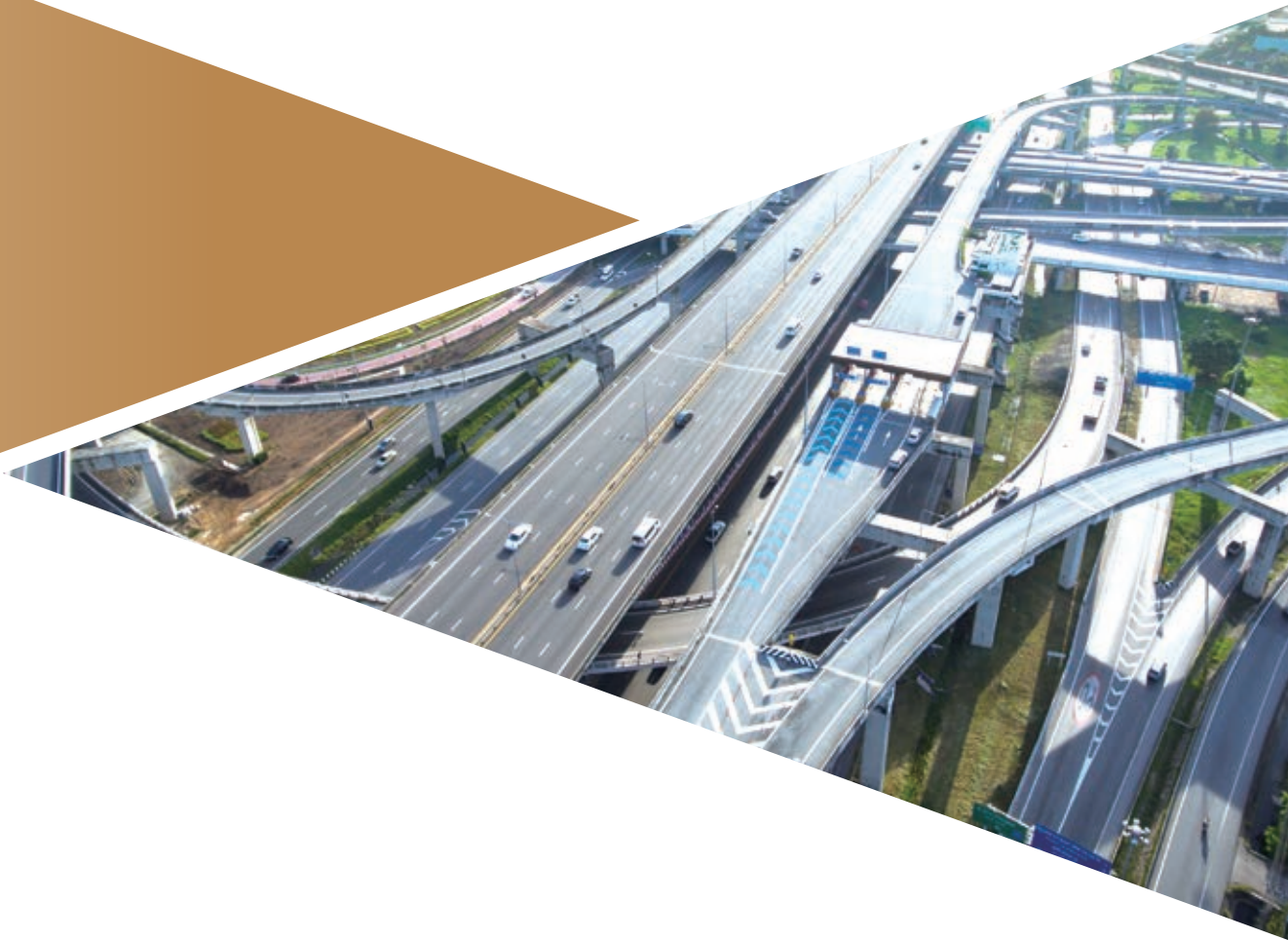
**加大風險管控、堅持合規經營，保持業務發展穩健運行。**持續完善全面風險管理體系，著力提升風險管控能力，加強市場風險研判，有效化解風險及不良項目，資產質量總體保持穩定。始終將合規經營放在經營運行首要位置，落實監管要求，對照法律規章制度，健全合規制度體系，制定合規規劃，強化全員合規理念，發揮內部審計和監督作用，為公司長期穩健發展提供保障。

**2020年是決勝全面小康之年。**新冠肺炎疫情對國內外社會經濟發展造成了較大衝擊，我們將繼續緊密跟踪國內外經濟形勢的變化，積極研究應對內外部複雜因素帶來的不確定性，統籌分析新冠肺炎疫情對各項業務的影響，分類制定風險防控和業務發展預案，有效把握形勢變化帶來的業務機遇和挑戰。堅持「市場化、專業化、多元化、國際化」的戰略發展定位，鞏固和深化「以客戶為中心」業務發展模式和以重點客戶為導向的管理體系，加強創新探索，強化風險管控，鞏固提升專業化發展能力，持續引領行業發展，發揮租賃特色優勢，提升租賃服務質效，支持實體經濟發展，為經濟社會發展做出更大貢獻。



總裁





## ► 管理層討論與分析

# 管理層討論與分析

## 經營形勢和公司應對

### 經營環境

#### 宏觀經濟

2019年，全球貿易摩擦不斷反覆，製造業受到較大衝擊，英國脫歐、地緣政治風險拉升等因素導致市場不確定性加大，經濟增長創2008年金融危機以來最低水平。為應對經濟下行壓力，全球主要經濟體紛紛降息，貨幣政策再次轉向寬鬆。中國經濟總體增長平穩，GDP為人民幣990,865億元，比上年增長6.1%，對全球經濟增長的貢獻率達30%左右，人均GDP首次突破1萬美元，進出口仍維持正增長，各項經濟發展指標基本符合預期，體現出較強的發展韌性。備受關注的中美經貿磋商，經過多輪討論後取得積極進展。

中國繼續實施穩健的貨幣政策，運用多種政策工具，適時降低存款準備金率，不斷加大對實體經濟的支持力度，流動性向實體經濟傳導的渠道更加通暢。廣義貨幣M2和狹義貨幣M1增速雙雙回升，M2餘額為人民幣198.65萬億元，M1餘額為人民幣57.6萬億元，同比分別增長8.7%和4.4%。社會融資規模增量累計為人民幣25.58萬億元，同比增加人民幣3.08萬億元，結構持續優化。人民幣貸款增加人民幣16.81萬億元，同比增加人民幣6,439億元，小微企業「融資難」、「融資貴」問題得到進一步改善。

### 行業形勢

2019年，租賃行業總體保持平穩發展，統一監管工作持續推進，回歸租賃本源、聚焦主業成為租賃公司發展共識。截至2019年9月末，全國融資租賃企業總數約為12,073家，較上年底增加296家，增幅為2.5%。全國融資租賃公司註冊資本總額折合約人民幣33,309億元，較上年底增加了人民幣547億元，增長1.6%。截至2019年12月31日，全國金融租賃企業總數70家，較上年底增加1家，金融租賃公司註冊資本總額折合約人民幣2,240.21億元，較上年底增加97.28億元，增長4.2%。行業發展步入穩定期。

隨著各地營商環境的不斷優化以及自貿區的深入推進，租賃行業仍處於較好的發展機遇期，相關法律法規進一步明確細化，租賃業務涉及的海關、外匯等政策不斷完善。此外，全國各地接連開展租賃公司現場檢查，清理整頓空殼公司和展業不規範公司，長期來看，有利於推動行業穩健可持續發展。

## 公司應對

2019年，面對複雜多變的外部形勢，本集團繼續圍繞「市場化、專業化、多元化、國際化」的戰略定位，不斷強化專業能力建設，深耕重點區域、重點行業客戶，持續完善業務運行機制，提升快速響應能力和市場競爭力，實現經營業績的穩步提升。

業務拓展方面，基礎設施租賃聚焦重點領域、重點客戶，完善評審機制，提升業務開發成效，大力支持長江經濟帶、粵港澳大灣區、成渝經濟圈等國家重點區域、重點領域發展。航空租賃進一步充實完善管理團隊，健全管理體系，提升業務決策效率。推進船舶、普惠、新能源與裝備三個事業部的建設，鞏固提升專業化發展能力。船舶租賃完善發展規劃，聚焦行業優質客戶和主流船型，穩健開拓市場，努力打造成為公司新的利潤增長點。普惠金融深化與行業頭部企業的合作關係，加強系統建設，加強資產運營管理，不斷夯實發展基礎。新能源與裝備租賃跟踪行業發展形勢變化，加強模式創新研究，落實綠色金融發展要求。

資產交易方面，持續完善合作網絡，深化同業機構合作，豐富交易品種，構建資產包購入、存量資產轉讓、增量保理、小微資產包轉讓等多樣資產交易模式。在優化資產結構、提升盈利能力的同時，有效提升本集團的市場影響力。資產交易已成為本集團業務發展的三大支柱之一。

市場融資方面，強化全集團資金管理，一方面積極拓寬融資渠道，創新融資方式和融資工具，另一方面穩步擴大授信額度，不斷優化期限結構，跟踪分析市場變化趨勢，提高融資管理主動性。全年本外幣融資成本得到有效控制。

內部管理方面，優化經營管理體系，加強研究分析、客戶管理、流程管理，補短板強弱項。強化全面預算管理和資本管理，推進管理會計體系建設，提升公司精細化管理能力。

風險防控與合規管理方面，繼續完善全面風險管理體系，加強風險管控能力建設，加快推進不良資產處置，加快存量風險出清，公司資產質量保持穩定。強化合規經營，推進合規文化建設，內控合規體系不斷完善。

## 財務回顧

### 合併損益表分析

#### 合併損益表概覽

2019年，本集團業績保持穩健增長，實現收入及其他收益總額人民幣18,343.2百萬元，較上年增加人民幣2,801.9百萬元，

增長18.0%；實現年度利潤人民幣2,938.1百萬元，較上年增加人民幣431.1百萬元，增長17.2%。主要因為投放力度加大，租賃資產總額上升，租賃收入保持較高增長；融資租賃資產收益率穩步提升，人民幣融資成本率下降。

下表載列於所示年度本集團合併損益表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		變動
	2019年	2018年	
<b>收入</b>			
融資租賃收入	<b>8,287.4</b>	7,036.3	17.8%
經營租賃收入	<b>8,236.7</b>	6,584.8	25.1%
<b>總收入</b>	<b>16,524.1</b>	13,621.1	21.3%
投資收益／(損失)淨額	<b>220.4</b>	211.7	4.1%
其他收入、收益或損失	<b>1,598.7</b>	1,708.5	(6.4%)
<b>收入及其他收益總額</b>	<b>18,343.2</b>	15,541.3	18.0%
折舊及攤銷	<b>(3,738.4)</b>	(2,989.3)	25.1%
員工成本	<b>(561.9)</b>	(508.9)	10.4%
手續費及佣金支出	<b>(53.9)</b>	(74.6)	(27.7%)
利息支出	<b>(7,167.3)</b>	(6,863.2)	4.4%
其他營業支出	<b>(791.8)</b>	(538.0)	47.2%
減值損失	<b>(2,037.2)</b>	(1,293.1)	57.5%
<b>支出總額</b>	<b>(14,350.5)</b>	(12,267.1)	17.0%
所得稅前利潤	<b>3,992.7</b>	3,274.2	21.9%
所得稅費用	<b>(1,054.6)</b>	(767.2)	37.5%
<b>年度利潤</b>	<b>2,938.1</b>	2,507.0	17.2%



## 總收入

本集團收入主要來自融資租賃收入和經營租賃收入。2019年，本集團實現總收入人民幣16,524.1百萬元，較上年增加人民幣2,903.0百萬元，增長21.3%。主要是由於租賃資產投放

力度加大，業務規模持續增長，融資租賃資產收益率穩步提高。

## 融資租賃收入

下表載列於所示年度本集團四個業務分部及其他業務融資租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		
	2019年	2018年	變動
<b>融資租賃收入</b>			
飛機租賃	125.2	202.3	(38.1%)
基礎設施租賃	5,428.1	4,579.2	18.5%
船舶租賃	869.7	711.5	22.2%
普惠金融	1,235.6	910.2	35.8%
其他	628.8	633.1	(0.7%)
<b>合計</b>	<b>8,287.4</b>	<b>7,036.3</b>	<b>17.8%</b>

2019年，本集團實現融資租賃收入人民幣8,287.4百萬元，佔總收入50.2%，較上年增加人民幣1,251.1百萬元，增長17.8%。該收入的變動主要是由於基礎設施、船舶及普惠金融融資租賃項目收入的增長。

船舶租賃：2019年，本集團船舶租賃的融資租賃收入為人民幣869.7百萬元，較上年增加人民幣158.2百萬元，增長22.2%。主要由於船舶業務的投放增加，且融資租賃資產收益率上升。

飛機租賃：2019年，本集團飛機租賃的融資租賃收入為人民幣125.2百萬元，較上年減少人民幣77.1百萬元，減幅38.1%。主要是由於2019年航空板塊主要發展經營租賃業務，融資租賃業務規模減少。

普惠金融：2019年，本集團普惠金融的融資租賃收入為人民幣1,235.6百萬元，較上年增加人民幣325.4百萬元，增長35.8%。主要由於普惠金融的投放增加，且融資租賃資產收益率上升。

基礎設施租賃：2019年，本集團基礎設施租賃的融資租賃收入為人民幣5,428.1百萬元，較上年增加人民幣848.9百萬元，增長18.5%。主要是由於全年基礎設施租賃業務的投放增加，且融資租賃資產收益率上升。

其他：2019年，本集團其他租賃業務的融資租賃收入為人民幣628.8百萬元，較上年減少人民幣4.3百萬元，減幅0.7%。主要是由於本集團主動控制其他融資租賃業務。

### 經營租賃收入

下表載列於所示年度本集團四個業務分部及其他業務經營租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		
	2019年	2018年	變動
<b>經營租賃收入</b>			
飛機租賃	<b>7,264.4</b>	6,049.2	20.1%
基礎設施租賃	<b>39.2</b>	53.7	(27.0%)
船舶租賃	<b>755.3</b>	324.3	132.9%
普惠金融	-	-	-
其他	<b>177.8</b>	157.6	12.8%
<b>合計</b>	<b>8,236.7</b>	6,584.8	25.1%

2019年，本集團實現經營租賃收入人民幣8,236.7百萬元，佔總收入49.8%，較上年增加人民幣1,651.9百萬元，增長25.1%。主要是由於飛機經營租賃規模穩步增長；船舶投入力度加大，經營租賃船隊數量上升。

本集團的經營租賃收入主要來自飛機經營租賃業務。2019年，飛機經營租賃收入為人民幣7,264.4百萬元，佔經營租賃收入總額的88.2%。同時，本集團積極探索船舶領域的經營租賃業務，船舶租賃板塊的經營租賃收入大幅提升，全年實現經營租賃收入人民幣755.3百萬元，較上年增長132.9%。

### 投資收益／(損失)淨額

2019年，本集團實現投資收益淨額為人民幣220.4百萬元，較上年增加人民幣8.7百萬元。主要是由於2019年本集團融資租賃資產轉讓收益增加。

### 其他收入、收益或損失

2019年，本集團其他收入、收益為人民幣1,598.7百萬元，較上年減少人民幣109.8百萬元。主要由於飛機資產處置收益及財政補貼收益減少。

### 成本支出

2019年，本集團支出總額為人民幣14,350.5百萬元，較上年增加人民幣2,083.4百萬元，增長17.0%。主要是由於減值損失、折舊及攤銷、利息支出、其他營業支出增加。

### 折舊及攤銷

2019年，本集團折舊及攤銷費用為人民幣3,738.4百萬元，較上年增加人民幣749.1百萬元，增長25.1%。主要是由於經營租賃資產的增加，特別是飛機和船舶租賃資產的增加。自有飛機中經營租賃的機隊規模由2018年底的203架增至2019年底的223架。經營租賃船舶規模由2018年底的29艘增至2019年底的55艘。

### 員工成本

2019年，本集團員工成本為人民幣561.9百萬元，較上年增加人民幣53.0百萬元，增長10.4%。主要是為更好地貫徹公司發展戰略和提高市場競爭力，本集團加大高水平人才儲備和專業人才隊伍建設，強化激勵約束機制。因此，相應擴大了人才隊伍規模，加強航空戰略板塊佈局，進一步引進和擴大航空國際化專業團隊，建立更加市場化的薪酬與激勵體系。

### 手續費及佣金支出

2019年，本集團手續費及佣金支出為人民幣53.9百萬元，較上年減少人民幣20.7百萬元。主要是項目監管費減少。

### 利息支出

2019年，本集團利息支出為人民幣7,167.3百萬元，較上年增加人民幣304.1百萬元，增長4.4%。主要是隨業務規模擴大，總體融資規模增長，相應的利息支出增加。

### 其他營業支出

2019年，本集團其他營業支出為人民幣791.8百萬元，較上年增加人民幣253.8百萬元，增長47.2%。主要是由於業務規模擴展，相關業務及管理費等費用開支增加。

### 減值損失

2019年，本集團減值損失為人民幣2,037.2百萬元，較上年增加人民幣744.1百萬元，增長57.5%。主要是由於租賃資產投放增加，部分項目評級調整加之宏觀經濟環境變化對系統前瞻性調整因子的影響。

### 所得稅前利潤

2019年，本集團所得稅前利潤為人民幣3,992.7百萬元，較上年增加人民幣718.5百萬元，增長21.9%。主要是由於租賃收入增加，人民幣融資成本率下降，減稅降費帶來收益增加。

### 所得稅費用

2019年，本集團所得稅費用為人民幣1,054.6百萬元，較上年增加人民幣287.4百萬元，增長37.5%。主要是由於所得稅前利潤上升。

### 年度利潤

2019年，本集團實現年度利潤人民幣2,938.1百萬元，較上年增加人民幣431.1百萬元，增長17.2%。

## 合併財務狀況表分析

下表載列截至所示日期本集團合併財務狀況表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日		變動
	2019年	2018年	
<b>資產</b>			
現金及銀行結餘	<b>21,528.3</b>	23,497.8	(8.4%)
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	<b>148.8</b>	1,919.1	(92.2%)
衍生金融資產	<b>32.4</b>	36.9	(12.2%)
應收賬款	<b>2,168.5</b>	5,405.7	(59.9%)
應收融資租賃款	<b>141,498.1</b>	125,141.6	13.1%
預付賬款	<b>14,820.6</b>	12,332.8	20.2%
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	<b>1,585.8</b>	1,325.0	19.7%
投資性房地產	<b>990.4</b>	1,075.3	(7.9%)
物業及設備	<b>73,260.8</b>	63,038.6	16.2%
遞延所得稅資產	<b>1,428.9</b>	1,088.2	31.3%
使用權資產	<b>604.5</b>	-	100.0%
其他資產	<b>3,233.6</b>	2,210.3	46.3%
<b>資產總額</b>	<b>261,300.7</b>	238,067.0	9.8%
<b>負債</b>			
借款	<b>174,135.6</b>	157,186.9	10.8%
賣出回購金融資產款	-	880.0	(100.0%)
衍生金融負債	<b>789.2</b>	282.7	179.2%
應計員工成本	<b>304.0</b>	249.9	21.6%
應交稅費	<b>576.6</b>	440.6	30.9%
應付債券	<b>42,811.3</b>	38,596.3	10.9%
遞延所得稅負債	<b>827.3</b>	614.1	34.7%
租賃負債	<b>626.5</b>	-	100.0%
其他負債	<b>15,560.9</b>	15,613.5	(0.3%)
<b>負債總額</b>	<b>235,631.4</b>	213,864.0	10.2%
<b>權益總額</b>	<b>25,669.3</b>	24,203.0	6.1%

## 資產總額

本集團的資產主要包括現金及銀行結餘、應收賬款、應收融資租賃款、預付賬款以及物業及設備。截至2019年12月31日，該等資產合計佔資產總額的比例為96.9%。截至2019年12月31日，本集團資產總額為人民幣261,300.7百萬元，較上年末增加人民幣23,233.7百萬元，增長9.8%。主要是由於本集團在加大資產回收及轉讓力度的同時，保持較大投放力度，使資產增幅保持穩定。

## 應收融資租賃款

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日		
	2019年	2018年	變動
<b>應收融資租賃款－總額</b>	<b>180,161.3</b>	159,252.6	13.1%
減：未實現融資收益	(33,007.7)	(29,435.5)	12.1%
<b>應收融資租賃款－淨額</b>	<b>147,153.6</b>	129,817.1	13.4%
減：減值損失準備	(5,655.5)	(4,675.5)	21.0%
<b>應收融資租賃款－賬面價值</b>	<b>141,498.1</b>	125,141.6	13.1%

截至2019年12月31日，本集團應收融資租賃款為人民幣141,498.1百萬元，較上年末增加人民幣16,356.5百萬元，增長13.1%。主要是由於本集團的融資租賃業務投放加大，規模持續增長。

## 預付賬款

截至2019年12月31日，本集團的預付賬款為人民幣14,820.6百萬元，較上年末增加人民幣2,487.8百萬元，增長20.2%。主要是由於本集團加大船舶及飛機業務開發力度，增加新造船舶及飛機投入。

## 應收賬款

本集團的應收賬款包括應收經營租賃款、融資租賃項目預付款項和其他應收賬款。應收經營租賃款是指截至2019年12月31日已計提的應收經營租賃租金，融資租賃項目預付款項是指已簽署租賃合同但未達到全部租賃條件的預付款項，其他應收賬款是指租賃資產出售所產生的應收款項。截至2019年12月31日，本集團的應收賬款為人民幣2,168.5百萬元，較上年末減少人民幣3,237.2百萬元，下降59.9%。主要是由於部分融資租賃項目預付款收回。

## 物業及設備

物業及設備包括經營租賃用設備和自用物業及設備。截至2019年12月31日，本集團經營租賃用設備為人民幣72,360.7百萬元，較上年末增加人民幣10,243.0百萬元，增長16.5%。主要是由於經營租賃的飛機及船舶規模增大。

截至2019年12月31日，本集團自用物業及設備為人民幣900.1百萬元，較上年末減少人民幣20.8百萬元，減少2.3%。主要是由於自用物業及設備折舊增加。

## 管理層討論與分析

下表載列截至所示日期本集團的物業及設備明細：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日		
	2019年	2018年	變動
<b>物業及設備</b>			
經營租賃用設備	72,360.7	62,117.7	16.5%
自用物業及設備	900.1	920.9	(2.3%)
<b>物業及設備－賬面價值</b>	<b>73,260.8</b>	<b>63,038.6</b>	<b>16.2%</b>

### 現金及銀行結餘

截至2019年12月31日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣21,528.3百萬元，較上年末減少人民幣1,969.5百萬元，減少8.4%。主要是由於本集團加強流動性管理，降低流動性儲備資金。

### 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12月31日，本集團的其他資產為人民幣3,233.6百萬元，較上年末增加人民幣1,023.3百萬元，上升46.3%。主要是由於維修權資產增加。

### 租賃資產

下表載列截至所示日期本集團融資租賃相關資產的明細：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日		
	2019年	2018年	變動
<b>融資租賃相關資產</b>			
應收融資租賃款	141,498.1	125,141.6	13.1%
應收賬款－融資租賃項目			
預付款項	1,494.9	4,679.4	(68.1%)
<b>合計</b>	<b>142,993.0</b>	<b>129,821.0</b>	<b>10.1%</b>

下表載列截至所示日期本集團經營租賃資產的明細：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日		
	2019年	2018年	變動
<b>經營租賃資產</b>			
投資性房地產	990.4	1,075.3	(7.9%)
物業及設備－經營租賃用設備	72,360.7	62,117.7	16.5%
<b>合計</b>	<b>73,351.1</b>	<b>63,193.0</b>	<b>16.1%</b>

本集團融資租賃資產同比增長10.1%，經營租賃資產同比增長16.1%。2019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，租賃資產餘額同比保持穩定增長趨勢。

### 負債總額

截至2019年12月31日，本集團負債總額為人民幣235,631.4百萬元，較上年末增加人民幣21,767.4百萬元，增長10.2%。主要是由於負債規模同資產規模增幅相當，借款和應付債券餘額的增加。

### 借款

截至2019年12月31日，本集團借款餘額為人民幣174,135.6百萬元，較上年末增加人民幣16,948.7百萬元，增長10.8%。主要是由於為支撐業務規模發展進行的融資增加。

### 應付債券

截至2019年12月31日，本集團應付債券餘額為人民幣42,811.3百萬元，較上年末增加人民幣4,215.0百萬元，增長10.9%。主要是由於為支撐業務規模發展進行的融資增加。

### 其他負債

截至2019年12月31日，本集團其他負債餘額為人民幣15,560.9百萬元，較上年末減少人民幣52.6百萬元，減少0.3%。

## 現金流量表分析

下表載列於所示年度本集團現金流量表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		
	2019年	2018年	變動
經營活動產生的現金流量淨額	<b>9,902.7</b>	22,942.8	(56.8%)
投資活動產生的現金流量淨額	<b>(10,137.1)</b>	(22,968.3)	(55.9%)
融資活動產生的現金流量淨額	<b>1,080.7</b>	2,833.5	(61.9%)
<b>現金及現金等價物的增加淨額</b>	<b>846.3</b>	2,808.0	(69.9%)

2019年，本集團經營活動所產生的現金流入淨額為人民幣9,902.7百萬元，較上年下降56.8%，主要是由於本集團2019年借款增加額較2018年有所下降從而現金流入淨額減少。同期，本集團投資活動產生的現金流出淨額為人民幣10,137.1百萬元，較上年下降55.9%，主要是由於(1)購置金融資產現金

流出減少；(2)受限制銀行存款減少。此外，2019年，本集團融資活動產生的現金流入淨額為人民幣1,080.7百萬元，較上年下降61.9%，主要是由於本集團償還應付債券引起現金流出較2018年有所增加。

## 業務運作

本集團的業務分部包括飛機租賃、基礎設施租賃、船舶租賃、普惠金融四個租賃板塊及其他。本集團通過對經濟形勢的良好把握以及對發展戰略的有效貫徹實施，實現了業務規模和收入的穩定增長。本集團在2019年堅持以飛機及基礎

設施租賃兩大板塊作為核心業務，積極開展船舶租賃及普惠金融，審慎拓展其他租賃業務，進一步優化業務結構。2019年，本集團共實現業務投放人民幣932.46億元，其中飛機投放人民幣164.47億元，基礎設施投放人民幣426.49億元，船舶投放人民幣96.04億元，普惠金融投放人民幣157.32億元，其他業務投放人民幣88.14億元。

下表載列截至所示日期本集團四個業務分部及其他業務資產：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日			
	2019年		2018年	
分部資產	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	93,839.3	36.1%	88,370.1	37.3%
基礎設施租賃	100,713.3	38.7%	94,546.7	39.9%
船舶租賃	27,247.1	10.5%	21,634.6	9.1%
普惠金融	23,030.2	8.9%	21,342.2	9.0%
其他	15,041.8	5.8%	11,085.2	4.7%
<b>總計</b>	<b>259,871.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>236,978.8</b>	<b>100.0%</b>

下表載列於所示年度四個業務分部及其他業務收入及其他收益：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度			
	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	8,534.4	46.5%	7,585.2	48.8%
基礎設施租賃	5,776.2	31.5%	5,010.4	32.2%
船舶租賃	1,949.5	10.7%	1,107.9	7.1%
普惠金融	1,255.4	6.8%	990.3	6.4%
其他	827.7	4.5%	847.5	5.5%
<b>總計</b>	<b>18,343.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>15,541.3</b>	<b>100.0%</b>



下表載列於所示年度四個業務分部及其他業務所得稅前利潤／(損失)：

(人民幣百萬元)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
分部所得稅前利潤／(損失)	金額	金額
飛機租賃	1,605.8	2,069.4
基礎設施租賃	1,728.7	881.8
船舶租賃	362.4	128.3
普惠金融	408.5	239.7
其他	(112.7)	(45.0)
<b>總計</b>	<b>3,992.7</b>	<b>3,274.2</b>

下表載列於所示年度四個業務分部及其他業務所得稅前利潤率：

分部稅前利潤率 <sup>(1)</sup>	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
飛機租賃	21.73%	33.10%
基礎設施租賃	31.62%	19.03%
船舶租賃	22.30%	12.38%
普惠金融	33.06%	26.34%
其他	(13.97%)	(5.69%)

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

下表載列於所示年度四個業務分部及其他業務所得稅前資產收益率：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
<b>分部稅前資產收益率<sup>(1)</sup></b>		
飛機租賃	<b>1.76%</b>	2.60%
基礎設施租賃	<b>1.77%</b>	1.03%
船舶租賃	<b>1.48%</b>	0.72%
普惠金融	<b>1.84%</b>	1.42%
其他	<b>(0.86%)</b>	(0.40%)

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

## 飛機租賃

儘管面對諸多全球性挑戰，包括全球經濟增長放緩、航空公司競爭日趨激烈、地緣政治局勢持續緊張、波音737 MAX飛機停飛以及製造商生產交付的持續延遲，2019年航空業保持了穩定增長。這些因素，以及對全球航空公司客戶已造成影響的新冠肺炎疫情的新增重大挑戰，預計將在2020年繼續影響航空業。

航空運輸業依舊是一個充滿活力的市場，如其過去幾十年一樣。儘管全球貿易活動減少和地緣政治緊張引起全球經濟放緩，在2019年對航空運輸需求帶來不利影響，使得航空客運需求自2009年全球金融危機以來，首次出現需求增長率低於長期趨勢年增長率約5.5%<sup>1</sup>的情況。但空客和波音公司仍預測航空運輸增長率將繼續超過世界GDP增長率，在未來20年保持4.5%-5%年增長率<sup>2</sup>。經濟持續穩健增長、中產階級擴大、消費者服務支出增加以及航空業務模式不斷發展等因素將推動航空業繼續保持強勁需求。

航空業目前已保持了10年的穩定和高於世界平均水平的增長。儘管目前經濟形勢逆風，航空公司依然取得了較強的財務業績。大部分領先的航空集團在2019年保持了正常的盈利水平，全行業在近幾年累計取得至少每年300億美元的淨利潤。2019年全年航空業總運力增長3.4%，客座率提升0.7個百分點至歷史新高82.6%<sup>1</sup>。客座率和飛機利用率的提升仍是推動航空公司（尤其是低成本航空公司）盈利水平提升的關鍵因素。

航空運輸市場預計在未來20年將擴張至2.5倍水平，而全球商用飛機也將繼續大幅增長，預計機隊數量將增長至目前的2倍水平以支撐航運市場的增長<sup>2</sup>。預計新增的44,000架飛機中，超過19,000架將用於替代現有機隊<sup>2</sup>。航空公司將不斷向其航線網絡增加運力，以滿足不斷增長的需求，特別是亞太地區的需求。此外，具有更高燃油效率的新一代飛機也將助力航空公司節約運營成本，為環境可持續發展提供支持。

<sup>1</sup> 國際航空運輸協會 (IATA) 2019年旅客運輸統計結果。

<sup>2</sup> 波音和空客預測，2019年。

這些因素繼續支撐著對租賃飛機的需求，飛機租賃公司也將在為航空公司提供融資方面繼續發揮重要作用。然而，由於飛機租賃行業持續吸引眾多投資者，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，本集團能夠依託其飛機租賃平台實現業務策略。飛機租賃業務為本集團核心業務板塊之一。儘管處於競爭激烈的環境，2019年本集團飛機租賃業務依然保持增長，主要得益於本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。

#### 2019年主要亮點包括：

- ▶ 與19家客戶就54架飛機簽署了租賃合同；
- ▶ 出售飛機20架，通過資產包收購方式購入飛機17架；
- ▶ 購買了40架飛機用作經營租賃（包括12架直接向製造商購買的飛機、11架售後回租飛機和17架通過資產包收購的飛機），較2019年年初經營租賃機隊數量增長19.7%；
- ▶ 簽署了24.9億美元的融資合同；及
- ▶ 新增22家航空公司客戶。

截至2019年12月31日，本集團自有及託管飛機233架，覆蓋37個國家及地區的68家承租人。截至2019年12月31日，本集團飛機租賃分部資產總額為人民幣93,839.3百萬元，較2018年12月31日同比增長6.2%。飛機租賃分部的收入及其他收益總額為人民幣8,534.4百萬元，同比增長12.5%。飛機租賃分部資產佔本集團的36.1%，較2018年12月31日比重下降1.2個百

分點。飛機租賃分部收入及其他收益佔本集團的46.5%，較去年下降2.3個百分點。

截至2019年12月31日，本集團共有420架飛機，由228架自有飛機、5架託管飛機和187架已訂購飛機組成。截至2019年12月31日，本集團自有飛機中，223架用於經營租賃，5架用於融資租賃。截至2019年12月31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4.4年；以賬面淨值計，本集團開展經營租賃的自有飛機的剩餘加權平均租期為7.2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。截至2019年12月31日，以賬面淨值計，本集團機隊包括63%窄體飛機、32%寬體飛機及5%支線和其他飛機。截至2019年12月31日，本集團自有飛機的合計賬面淨值為9,342.4百萬美元。

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12月31日，本集團承諾直接向製造商訂購174架飛機，其中包括向波音訂購飛機99架，向空客訂購飛機75架。這些訂單飛機計劃於2020年至2025年交付。本集團同時還承諾通過售後回租額外購入11架飛機，以及通過資產包收購交易購入2架飛機。上述承諾總額在扣除已支付的預付款後為人民幣583億元。

下表載列截至2019年12月31日，本集團機隊及已訂購飛機的組成情況：

飛機類型	自有飛機	託管飛機	已訂購飛機	總數
A319-100	7			7
A320-200	46			46
A321-200	13			13
A330-200	8			8
A330-300	25			25
A330-900	5		3	8
A350-900	1			1
A320neo	32		50	82
A321neo	8		31	39
<b>空客總數</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>229</b>
737-700	2			2
737-800	56	3	2	61
777-300ER	2	2		4
737 Max 8	2		91	93
737 Max 10			10	10
<b>波音總數</b>	<b>62</b>	<b>5</b>	<b>103</b>	<b>170</b>
E190-100LR	20			20
<b>巴西航空工業總數</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>其他</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>總數</b>	<b>228</b>	<b>5</b>	<b>187</b>	<b>420</b>

上表中，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。

除上述已訂購飛機外，本集團還享有與其他製造商的有關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。

截至2019年12月31日，187架已訂購飛機（包含直接向製造商訂購、售後回租和資產包收購飛機）中，計劃2020年交付28架、2021年交付36架、2022年交付47架、2022年以後交付76架。

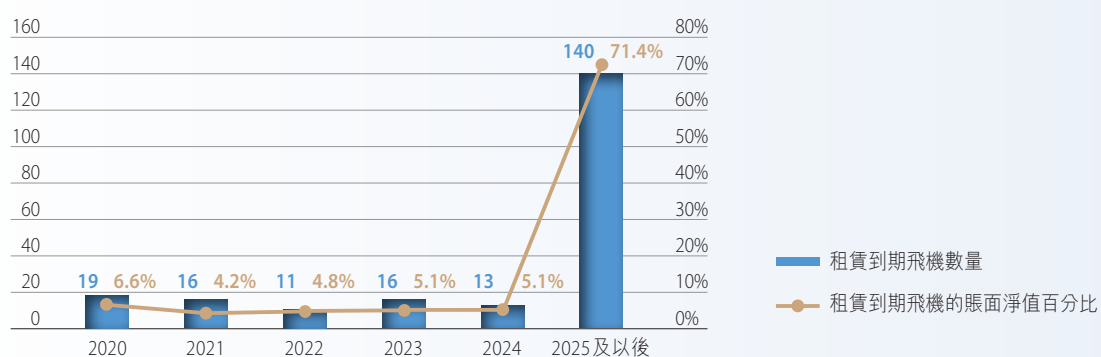
截至2019年12月31日，174架直接向製造商訂購的飛機中，15架已簽訂租賃合同；計劃在2020年交付的15架直接向製造商訂購的新飛機，均已簽訂租賃合同。

截至2019年12月31日，本集團就11架售後回租飛機簽署了合

同，計劃於2020年交付；本集團還就2架資產包收購飛機簽署了合同，計劃於2020年交付。

下圖載列截至2019年12月31日，未來租賃到期的經營租賃自有飛機數量以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12月31日，19架2020年到期的飛機中，有11架飛機已簽署轉租或續租合同，另外2架飛機於2020年1月已簽署租賃合同。

### 租賃到期飛機數量及租賃到期飛機的賬面淨值百分比



2019年，本集團就6架飛機簽署了續租合同，就24架飛機簽署了轉租合同。截至2019年12月31日，根據提前終止合同而從印度捷特航空有限公司取回的4架飛機均已成功轉租給新承租人，因此截至當日自有及託管的飛機全部簽有租賃合同。

2019年，本集團繼續交易飛機，完成出售20架飛機，合計出售利潤為68.3百萬美元，賬面淨值為740.1百萬美元。2019年，本集團融資租賃項下有18架飛機租賃屆滿或提前終止。本集團經營租賃下自有飛機保持99.3%的機隊在租率。

## 管理層討論與分析

2019年，飛機租賃板塊經營租賃部分的淨租金收益率為8.2%<sup>3</sup>，飛機租賃板塊融資租賃部分的租金收益率為8.0%<sup>4</sup>。2019年，飛機租賃板塊稅前資產收益率為1.8%，與2018年全年的2.6%相比，下降0.8個百分點。

下表載列2019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 12月31日	
	2019年租賃 收入佔比	以賬面淨值 計佔比
中國	52.7%	43.0%
亞太地區(不含中國)	20.1%	23.2%
歐洲	15.7%	21.5%
美洲	5.0%	6.0%
中東	3.4%	3.1%
非洲	3.1%	3.2%
<b>合計</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

下表載列截至2019年12月31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12月31日	
	以賬面淨值計佔比	
空客	71.6%	
波音	23.9%	
其他	4.5%	
<b>合計</b>	<b>100.0%</b>	

<sup>3</sup> 按照飛機經營租賃業務的淨租金收入除以經營租賃資產的月均餘額計算。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>4</sup> 按照租金收入除以飛機融資租賃資產的月均餘額計算。

## 基礎設施租賃

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。2019年，全國固定資產投資同比增長5.4%，基礎設施投資同比增長3.8%。本集團聚焦重點區域、重點領域和薄弱環節，搶抓基礎設施補短板發展機遇，全年實現新增投放人民幣42,648.7百萬元，創歷史新高。截至2019年12月31日，本集團基礎設施租賃分部資產總額為人民幣100,713.3百萬元，較上年末增加人民幣6,166.6百萬元，增長6.5%。2019年，該分部實現收入及其他收益為人民幣5,776.2百萬元，較上年增加人民幣765.8百萬元，增長15.3%。

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

按租賃物類型劃分，基礎設施租賃業務包括交通基礎設施租賃（收費公路、軌道交通等）、城市基礎設施租賃（城市公用事業設施、保障房等）和能源基礎設施租賃（光伏、風電、傳統能源等發電設備）。

### 交通基礎設施租賃

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

截至2019年12月31日，本集團存量租賃項目涉及全國11個省份的收費公路和11個省份的軌道交通設備。

### 城市基礎設施租賃

城市基礎設施租賃業務主要以經營性的城市公用事業設施為主。城市公用事業設施承租方通過運營服務獲取的收入支付租金，此類業務通常還需要其他擔保人提供連帶責任擔保以有效管控業務風險。

受政策影響，城市基礎設施業務相關租賃物的合規要求不斷提高，本集團根據市場及政策變化，加強模式研究，及時優化評審政策，取得了良好的成效。

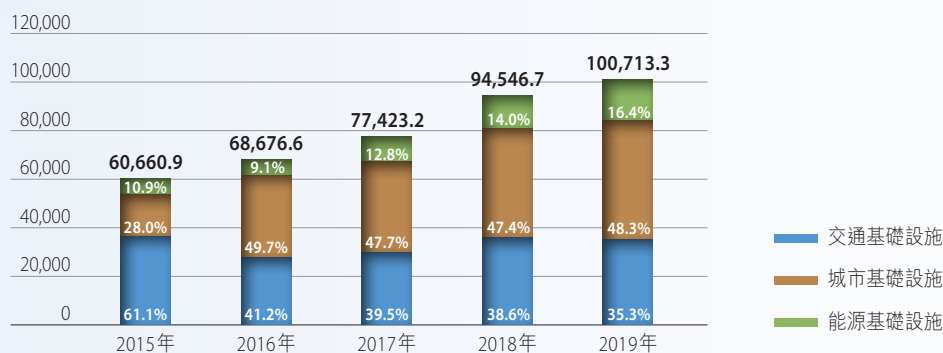
截至2019年12月31日，本集團為全國23個省、自治區和直轄市的供水、供氣、供暖、管道和其他經營性城市公用事業設施提供租賃服務，為4個省、自治區和直轄市提供保障房租賃服務。

### 能源基礎設施租賃

2019年，本集團加大重點客戶開發力度，加強對新能源項目的開發，實現新能源項目投放同比增長171.6%，截止2019年12月31日，新能源租賃資產餘額佔能源基礎設施租賃餘額的58.7%。主要客戶為能源央企與省屬國企，客戶資信等級和償債能力較高。

截至2019年12月31日，本集團主要為全國22個省、自治區和直轄市的企業提供了能源和電力設備租賃服務。

基礎設施資產餘額 (單位：人民幣百萬元)



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
	12月31日止的租賃業務相關資產賬面淨值	12月31日止的租賃業務相關資產賬面淨值佔比
交通基礎設施租賃	35,542.5	35.3%
城市基礎設施租賃	48,654.2	48.3%
能源基礎設施租賃	16,516.6	16.4%
<b>合計</b>	<b>100,713.3</b>	<b>100.0%</b>



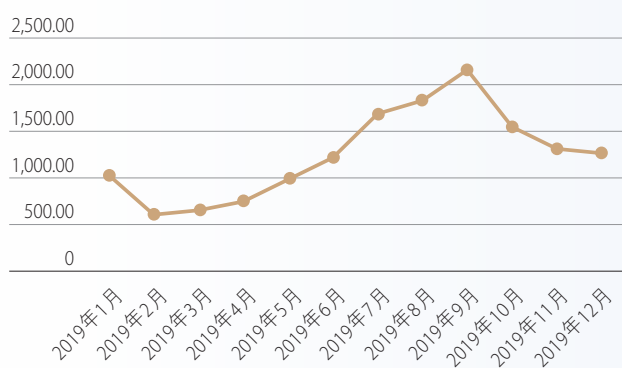
## 船舶租賃

2019年，本集團著重優化業務佈局，選擇優質租賃物和高質量客戶，審慎開展船舶租賃業務。截至2019年12月31日，本集團船舶租賃業務的資產總額為人民幣27,247.1百萬元，較上年末增加人民幣5,612.5百萬元，增長25.9%。2019年，本集團船舶租賃業務實現收入及其他收益為人民幣1,949.5百萬元，較上年增加人民幣841.6百萬元，增長76.0%。

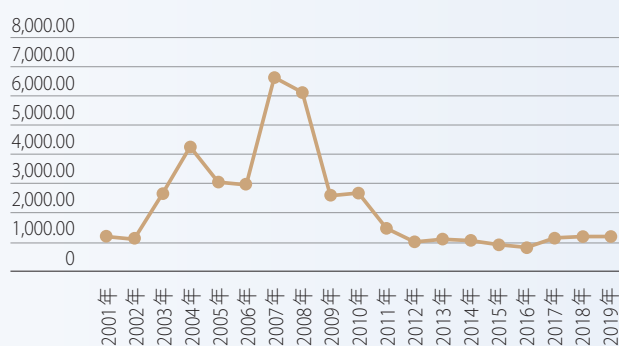
航運市場方面，2019年上半年，受巴西淡水河谷潰壩、澳洲颶風及中美貿易衝突的影響，國際乾散貨船運輸市場經歷了

非常艱難的開局；2019年下半年，巴西鐵礦石出口量逐步回升，中美貿易衝突略有緩和，中國及東南亞新興主體對煤炭及基建物資的進口需求有所增加，部分大型船舶安裝脫硫設備離開市場，多重因素造成乾散貨船運輸市場強勢反彈；2019年年底前，受趨近公曆新年及中國春節等季節性因素影響，乾散貨船運輸市場再次回落。就全年來講，BDI(波羅的海乾散貨船運價指數)總體先抑後揚；就航運市場的周期性來講，當前的基本面仍然處於低位調整階段。

BDI



BDI



來源：克拉克森(Clarksons)，2020.02

2019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，取得了較好的收益。

截至2019年12月31日，本集團存量管理的船舶共計86艘（另有25艘散貨船在建），其中散貨船63艘、集裝箱船15艘、油輪4艘、液化天然氣船2艘、挖泥船2艘。

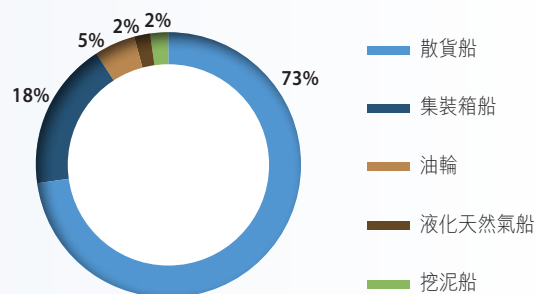
船舶資產餘額（單位：人民幣百萬元）



截至2019年12月31日，本集團船舶租賃業務的資產總額人民幣272.47億元，其中船舶租賃相關資產人民幣256.63億元（融資租賃相關資產餘額人民幣128.34億元，經營租賃相關資產餘額人民幣88.05億元，預付賬款餘額人民幣40.24億元）、其他相關資產人民幣15.84億元。

2019年，本集團堅持融資租賃與經營租賃平衡發展，繼續鎖定技術先進、節能環保且通用性較強的船舶作為租賃物，

在營船型數量分佈圖



在船舶經營業務中：1.持續推進大客戶戰略，開拓了中糧國際等新客戶，與嘉吉國際、地中海航運、蘇美達、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板塊盈利能力提升；3.本集團全年順利完成26艘經營租賃船舶的交付，全部為散貨船；在營期租船舶的運營及安全狀況良好，成本控制有效：期租船舶的營運率超過了99%，所有船舶的RIGHTSHIP\*星級均高於租約的要求。

\* 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2019年的平均星級為4.04。

2020年初爆發的新冠肺炎疫情對航運市場帶來了較為明顯的階段性影響。對航運市場更為深遠的影響主要因素包括全球經濟的發展及由此帶來的海運貿易量的變化，造船產能的增減，國際公約的更新，新技術的發明，主要經濟實體的政策，以及戰爭、天氣等。多種影響因素造成了航運市場波動性很強，加上船舶是技術密集型和資金密集型於一體的租賃物，因此開展船舶租賃業務將主要面臨市場風險、信用風險和船舶運營風險。本集團採取的應對措施如下：1.組建專業化團隊。本集團組建了由一群有著豐富的船舶經營、船舶管理、船舶建造及航運金融經驗的專業人才組成的專業化團隊；2.構建成熟的外部支持網絡。本集團與航運市場上國際一流的第三方服務機構如船舶管理公司、船舶監理公司、船舶保險公司、船級社等建立了長期密切合作的關係；3.加強行業研究。本集團深入研究航運市場，動態分析細分市場供求關係及上下游的發展，並根據對細分市場發展趨勢的預研預判篩選船型，同時密切關注市場波動和有可能影響全球海運貿易的突發性事件，當前主要是公共衛生事件發展的態勢、中美貿易衝突的進展、美伊關係的走向、油價的波動及歐美制裁政策的變化；4.審慎選擇客戶。本集團客戶群體主要鎖定國內大型央企集團及其控股子公司以及經營能力強、

財務狀況好、綜合實力雄厚的國際一流船東、貨主或貿易商；5.採取穩健而靈活的經營策略。本集團平衡發展融資租賃和經營租賃業務，對船舶經營租賃項目設置保底租金、利用運費期貨類衍生品等工具對沖風險、適時開展資產交易、優化船型船齡結構；對船舶融資租賃項目認真開展盡職調查，強化風險防控條款的設計。

## 普惠金融<sup>5</sup>

隨著國內外經濟形勢的變化，中國普惠金融更加受到黨中央、國務院的高度重視，並得到市場主體、社會大眾的廣泛關注。2019年，中國普惠金融發展成效顯著，金融服務的便利性和民眾獲得感提升，擴大基礎金融服務覆蓋面，強化重點領域金融服務供給，總體發展趨勢向好。本集團積極響應國家政策號召，抓住市場機遇，成立普惠金融事業部，以車輛租賃及工程機械租賃兩大專業化板塊為抓手，積極開展數字化轉型，強化資產管理和風險管控能力，發揮金融租賃融資融物屬性兼具的優勢，服務中小微企業及個人融資，打造本集團新的業務增長極。2019年，本集團普惠金融實現收入及其他收益為人民幣1,255.4百萬元，較上年增加人民幣265.1百萬元，增長26.8%。

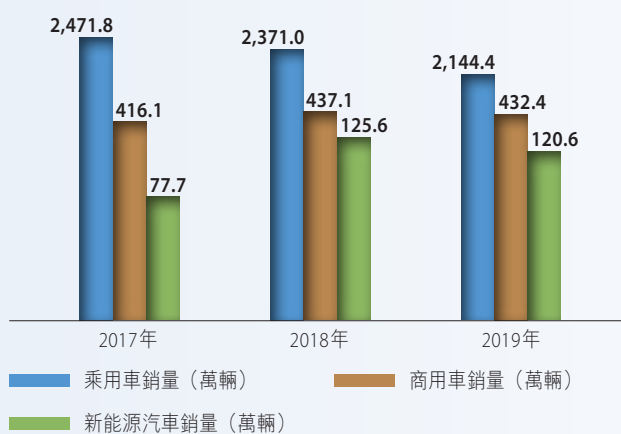
## 車輛租賃

2019年隨著國內經濟整體增長速度保持平緩，汽車產業在轉型升級過程中，受中美經濟摩擦、環保標準更新、新能源

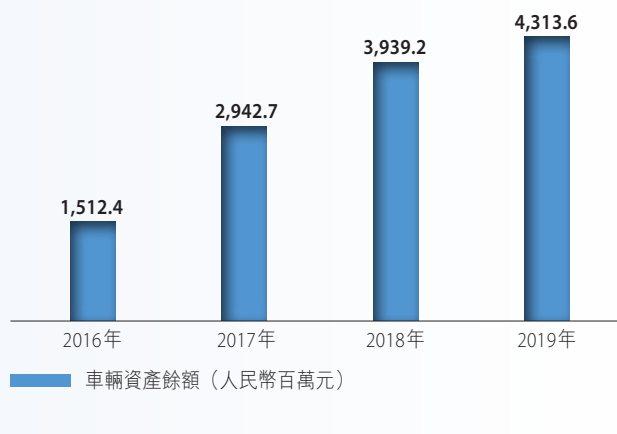
補貼退坡等因素的疊加影響，承受了較大的下行壓力。一年來，業內汽車企業主動調整，積極應對，下半年表現出較強的內在恢復能力，行業總體運行指標保持在合理區間。

根據中國工業和信息化部的數據統計，2019年乘用車銷售量為2,144.4萬輛，同比下降9.6%；商用車銷售量為432.4萬輛，同比減少1.1%；新能源汽車方面，全年銷售量為120.6萬輛，同比減少4.0%。乘用車市場已經轉向更新換代、存量升級為主的低速發展階段；商用車發展展望相對乘用車來看較為穩定，因基建投資的逐步回升、排放標準調整的更新換代、超排超載措施的嚴格治理、第四季度物流運輸需求增長等多項利好因素促進其持續發展；新能源汽車受補貼退坡的影響銷量下降，但從中長期來看，依然是汽車行業未來發展趨勢和方向，潛在的市場空間較為廣闊。

### 國內車輛銷量走勢



### 本集團車輛資產餘額



<sup>5</sup> 普惠金融是指立足機會平等要求和商業可持續原則，以可負擔的成本為有金融服務需求的社會各階層和群體提供適當、有效的金融服務。目前，本集團開展的普惠金融，包括但不限於工程機械及車輛租賃業務。

2019年，本集團本著穩健經營的原則，順應車輛行業的發展趨勢，在鞏固原有業務的基礎上，加大與租賃公司合作力度，不斷拓展業務邊界，持續優化資產結構。在商用車業務方面，本集團繼續推進與國內商用車生產製造龍頭企業和其旗下租賃平台開展整體合作，構建更為緊密的大客戶戰略合作關係，以廠商租賃業務模式和資產包售後回租業務模式為抓手，多種渠道、多個層級加大金融支持力度，為其銷售終端的小微企業和自然人提供融資便利。在乘用車業務方面，本集團以乘用車融資租賃頭部企業和大型租車公司為合作切入點，通過資產包售後回租業務展開與互聯網租賃平台及租車平台合作，雙管齊下，創新引入大數據風控技術，建立線上大數據風控與線下資產管理相結合的風控模式，在租前強化對乘用車資產包項下終端客戶的信用篩查和准入把關，在租後加強對終端客戶還款能力及租賃物的跟蹤管理。與此同時，不斷優化資產准入標準，進一步提升對乘用車租賃業務承租人的風險管控能力，保障乘用車租賃資產的質量。在新能源汽車業務方面，本集團堅持可持續發展理念，大力發展城市新能源公交等綠色租賃業務，一方面以國有公交公司新能源公交車採購需求及資金需求為切入點，大力拓展民生領域的綠色金融業務；同時，另一方面積極尋求與新能源車輛製造廠商合作，為其新能源車輛銷售提供資金解決方案，聯

合為其銷售終端的小微企業和自然人提供新能源車輛租賃服務，將普惠金融與綠色金融結合，服務實體經濟，助力污染防治，全力履行社會責任。截至2019年12月31日，本集團的車輛租賃業務相關資產為人民幣4,313.6百萬元，較2018年12月31日增加人民幣374.4百萬元，增幅9.50%，佔普惠金融分部資產的18.7%。

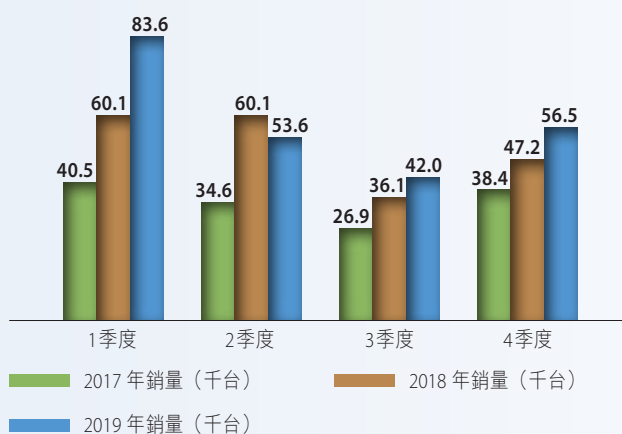
2020年，本集團將持續加大車輛業務創新力度，積極引入金融科技手段，打造科技金融發展基礎，繼續推進車輛租賃業務的數字化、智能化發展；同時，密切關注車輛市場的發展態勢，加強與租賃平台合作力度，推動乘用車租賃業務模式轉型發展，實現車輛業務信息化、精細化管理，提升風險防控和資產管理運營能力，著力解決小微企業及個人融資難、融資煩、融資貴的問題，進一步延展本集團普惠金融體系的範圍。

### 工程機械租賃

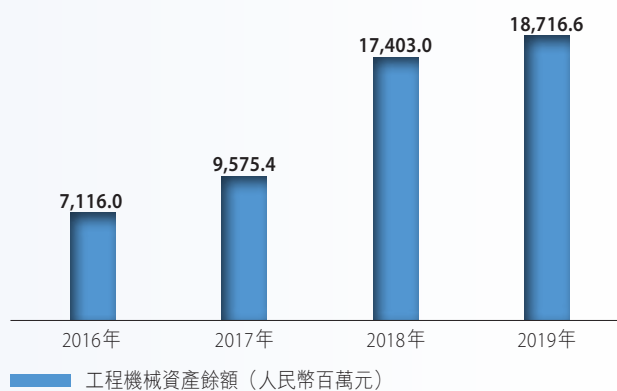
國內工程機械行業在連續40個月保持上揚趨勢後，2019年進入穩步增長期，全年銷量繼續保持一定幅度的增長。從2019年行業發展情況來看，工程機械行業下游投資需求穩健、設備更新需求穩定、各品牌市場份額相對平衡，行業周期波動

性顯著降低。根據中國工程機械工業協會的統計數據，行業「風向標」產品－挖掘機全年共計銷售23.57萬台，同比增長15.9%。預計2020年，工程機械銷量仍能保持相對樂觀，行業聚攏效應明顯，龍頭企業市場份額將進一步提升。

#### 國內挖掘機市場銷量



#### 本集團工程機械資產餘額



2019年，本集團貫徹「以客戶為核心」的發展理念，貼近行業龍頭廠商開展戰略合作，全面挖掘重點廠商的租賃需求，深化戰略合作客戶的合作關係，主動營銷並積極調整產品方案，滿足戰略合作廠商多維度多層次的資金需求；響應國家「普惠金融」、「脫貧攻堅」政策引領，主動培育普惠金融市場機制，大力推行定點扶貧政策，為民營企業、小微企業和自然人客戶提供優質、實惠的普惠金融服務，助力精準脫貧，為解決中小微企業及偏遠地區自然人的融資難題進行了

有效探索實踐。同時，本集團積極開發行業排名前列的主流廠商，擴大工程機械市場廠商服務範圍，初步形成大中型廠商搭配、多業務模式配套的立體化業務發展體系，進一步鞏固工程機械板塊的業務先發優勢和市場主導地位。此外，本集團首次打通了小微資產轉讓渠道，實現首筆工程機械小微資產人民幣465.99百萬元無追索保理業務簽約，在盤活存量資產的同時，實現資產的流動性獲利，有效打造本集團資產

周轉能力以及工程機械租賃業務的循環發展能力。截至2019年12月31日，本集團的工程機械租賃業務相關資產為人民幣18,716.6百萬元，較2018年12月31日增加人民幣1,313.6百萬元，增幅為7.55%，佔普惠金融分部資產的81.3%。工程機械資產總量上升主要由於業務量的逐年增長和業務結構優化調整，2019年已進入工程機械業務的高速周轉期。

2020年，本集團將繼續穩健發展工程機械租賃業務，一方面緊密圍繞現有客戶合作體系，動態跟踪市場及同業走向，尊重市場、對標同業，進一步對客戶實施分級管理和差異化

條件，從信用結構、產品結構及產品定價等多個維度，優化現有產品方案，保持工程機械租賃業務優勢；另一方面，聚焦國家戰略重點，以大灣區、京津冀、長三角等中心城市群建設戰略為牽引，做大做強工程機械租賃業務，在目標領域為全面建成小康社會，決勝脫貧攻堅提供優質的金融租賃服務。

下表載列截至所示日期本集團普惠金融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
	12月31日止的租賃業務相關資產賬面淨值	12月31日止的租賃業務相關資產賬面淨值佔比
車輛租賃	4,313.6	18.7%
工程機械租賃	18,716.6	81.3%
<b>合計</b>	<b>23,030.2</b>	<b>100.0%</b>

## 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12月31日，本集團與123家銀行有業務聯繫，獲得合計約人民幣5,707.1億元銀行授信，其中未使用的銀行授信餘額為人民幣3,876.4億元。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，並首次實現人民幣「點心債」私募發行，全年累計發行10筆私募債券，募集資金總計折合6.14億美元；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，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，全年資金面較為寬鬆，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，緩解融資周轉壓力。美元融資方面，美聯儲上半年加息預期減弱而降息預期漸強，並於下半年連續三次降息；本集團緊跟市場形勢變化，通過合理選擇美元融資品種和配置期限結構，使本集團美元存量融資成本進一步降低；同時，境外債券發行及銀團貸款的組建，進一步穩固及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，本集團主要的籌資渠道包括銀行借款及發行債券。截至2019年12月31日，本集團借款及應付債券分別為人民幣174,135.6百萬元及人民幣42,811.3百萬元。

## 風險管理

本集團在日常業務中面臨多種風險，包括信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險、信息科技風險、聲譽風險等。本集團風險管理以支撐業務持續發展和提升本集團價值為戰略目標，建立並持續完善「全方位、全流程、全員」的全面風險管理體系，積極倡導和培育「風險面前人人平等，風險控制人人有責」的風險理念與文化，形成完善的風險管理架

構與制度，各業務條線、風險管理部門以及內審部門細化分工，在本集團日常運營中持續地識別、評估和監控風險，以達到風險與效益之間適當的平衡，同時盡量減少對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團充分發揮資源稟賦優勢，借助國家開發銀行的相關風險評估資源和信貸經驗，提升風險管理的主動性與前瞻性，為業務發展保駕護航。

本集團採取以「三道防線」為基礎的分層管理：業務條線作為防範全面風險的第一道防線，其中業務部門作為信用風險防範的第一道防線、資金管理部作為市場風險和流動性風險防範的第一道防線、信息管理部作為信息科技風險防範的第一道防線，承擔風險管理的直接責任；風險管理條線作為防範全面風險的第二道防線，承擔制定政策和流程，日常監測和管理風險的責任；內部審計部門作為防範全面風險的第三道防線，承擔業務條線和風險管理條線履責情況的審計責任。以上三條防線各部門應各司其職、加強溝通和信息傳導，協調聯動，增強風險管控合力。其中，風險管理部是公司全面風險管理的統籌管理部門，負責信用風險、市場風險、流動性風險、國別風險及信息科技風險管理；董事會辦公室負責戰略風險和聲譽風險管理；評審管理部負責評審授信信用風險管理；合規管理部負責合規風險、操作風險、洗錢及制裁合規風險、關聯交易及內控管理；法律事務部負責法律風險管理；財會部負責財務風險管理。



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

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

2019年，本集團持續加強全面風險管理制度建設，推動公司風險治理結構完善；完善風險偏好、限額與預警管理體系；創建全面風險識別與評估工作機制，提升風險識別、評估與監測水平；制定風險策略，加強風險管理戰略目標傳導；結合公司業務特色優化完善壓力測試方法，有效測試公司資產組合在關鍵市場變量突變下的壓力狀況；建立以全面風險管

控方案為主要抓手的「防風險、補短板」工作機制，不斷完善全面風險管理體系；嚴格問責機制實施，加強風險專項培訓，正向引導員工提升合規、責任意識。

## 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。本集團強調「規模、效益、風險」平衡的經營理念，嚴格遵循監管規定與政策要求，合法、合規開展租賃業務，堅持以飛機租賃及基礎設施租賃兩大板塊作為核心業務，積極開展船舶租賃、普惠金融租賃業務，審慎拓展其他租賃業務；重視信用風險量化管理技術與管理應用，建立了覆蓋所有企業客戶的信用評級和債項評級的二維評級體系，通過提高風險定價能力確保公司中長期信用風險管理的有效性，確保客戶合理的信用風險水平與收益水平；保持本集團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；持續提升租後管理精細化水平，開展各類專項風險排查工作，加強風險項目預警監控，提升風險管控的前瞻性和風險管控能力；在不良及風險項目的化解上，通過加強催收、依法清收等多種渠道，穩定資產質量，守住風險底線，保持資產質量持續優良，不良資產率始終保持國內金融租賃同業領先水平。

## 管理層討論與分析

2019年，全球經濟增速持續放緩，國際政經形勢錯綜複雜，國內經濟增速下行壓力較大，市場風險事件頻發，企業流動性風險進一步顯現，信用風險防控形勢嚴峻。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。

下表載列截至所示日期本集團未考慮抵質押物及其他增信措施的最大信用風險敞口：

(人民幣百萬元)	截至12月31日	
	2019年	2018年
<b>金融資產</b>		
現金及銀行結餘	<b>21,528.3</b>	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	-	1,749.6
衍生金融資產	<b>32.4</b>	36.9
應收賬款	<b>2,168.5</b>	5,405.7
應收融資租賃款	<b>141,498.1</b>	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	<b>186.7</b>	231.6
<b>合計</b>	<b>165,414.0</b>	157,058.9

### 資產質量情況

本集團按季度根據資產風險程度評估資產質量和調整資產分類，對出現租金逾期、重大風險的項目，及時採取措施化解風險。本集團的資產分級制度基於中國銀保監會於2007年4月4日頒佈的《貸款風險分類指引》。此外，本集團遵照中國

銀行業有關資產質量分類的法定規定及國際會計標準以及相關指引制定金融資產減值政策。

下表載列截至所示日期本集團總資產按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日	
	2019年	2018年
<b>五級</b>		
正常	<b>247,290.7</b>	229,263.8
關注	<b>19,544.3</b>	12,611.1
次級	<b>461.3</b>	895.9
可疑	<b>344.7</b>	528.1
損失	<b>1,593.9</b>	748.2
<b>減值損失準備前資產總額</b>	<b>269,234.9</b>	244,047.1
不良資產 <sup>(1)</sup>	<b>2,399.9</b>	2,172.2
不良資產率 <sup>(2)</sup>	<b>0.89%</b>	0.89%

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

(2) 不良資產率指截至所示日期不良資產佔減值損失準備前資產總額的百分比。

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

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日	
	2019年	2018年
<b>五級</b>		
正常	139,357.8	125,120.6
關注	7,646.4	7,927.4
次級	452.0	895.9
可疑	344.7	528.1
損失	1,568.3	683.4
<b>減值損失準備前融資租賃相關資產</b>	<b>149,369.2</b>	<b>135,155.4</b>
融資租賃相關不良資產 <sup>(1)</sup>	2,365.0	2,107.4
融資租賃業務不良資產率 <sup>(2)</sup>	1.58%	1.56%

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

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

截至2019年12月31日，本集團不良資產額為人民幣2,399.9百萬元，較上年末增加人民幣227.7百萬元；不良資產率為0.89%，與上年保持一致。截至2019年12月31日，融資租賃相關不良資產額為人民幣2,365.0百萬元，較上年末增加人民幣257.6百萬元；融資租賃業務不良資產率為1.58%，較上年

末上升0.02個百分點。本集團將不斷提升資產質量：在新增業務方面，嚴格遵從行業選擇和客戶挑選方面的原則；存量業務方面，在租後管理、抵押物管理和業務的各環節上緩釋風險，加強信用風險管理。

下表載列截至2019年12月31日本集團按四個業務分部及其他業務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)	基礎設施					總計
	飛機租賃	租賃	船舶租賃	普惠金融	其他	
<b>五級</b>						
正常	320.1	94,890.1	13,186.9	17,866.7	13,094.0	139,357.8
關注	-	3,227.2	-	4,106.7	312.5	7,646.4
次級	-	331.7	-	-	120.3	452.0
可疑	-	-	-	-	344.7	344.7
損失	-	-	159.0	340.8	1,068.5	1,568.3
<b>減值損失準備前融資</b>						
<b>租賃相關資產</b>	320.1	98,449.0	13,345.9	22,314.2	14,940.0	149,369.2
融資租賃相關不良資產	-	331.7	159.0	340.8	1,533.5	2,365.0
融資租賃業務不良資產率	-	0.34%	1.19%	1.53%	10.26%	1.58%

本集團通過與優質航空公司合作開展主流機型租賃業務，飛機租賃板塊保持了良好的資產質量。本集團與大型國有企業及隸屬地方政府的企業合作開展的基礎設施租賃業務，2019年信用風險有所增加，但總體風險可控。船舶、普惠金融板塊資產質量保持穩定。

## 管理層討論與分析

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應收融資租賃款劃分至此階段。對此類應收融資租賃款需確認未來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應收融資租賃款劃分至此階

段。對此類應收融資租賃款，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應收融資租賃款，劃分至此階段。對此類應收融資租賃款，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12月31日，融資租賃相關資產的賬面價值及本集團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	128,294,611	18,554,482	2,520,160	149,369,253
融資租賃相關資產減值準備	1,303,372	2,673,179	2,399,698	6,376,249

下表載列截至所示日期本集團應收融資租賃款的逾期情況分類：

(人民幣百萬元)	截至12月31日	
	2019年	2018年
未逾期未減值	145,574.9	128,425.3
已逾期未減值	-	-
已減值	1,578.7	1,391.8
	147,153.6	129,817.1
減：減值損失準備	(5,655.5)	(4,675.5)
合計	141,498.1	125,141.6

### 信用風險集中度

本集團主動落實監管機構要求，通過項目審查及時監控單一客戶的融資集中度，同時建立本集團客戶台賬，對本集團客戶融資集中度按季進行監控，防範授信集中度風險。截至2019年12月31日，本集團最大單一客戶融資租賃業務餘額佔

資本淨額的23.43%，最大單一集團客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的25.79%。

下表載列截至所示日期本集團單一客戶及單一集團的集中度情況：

集中度指標	截至12月31日	
	2019年	2018年
單一客戶融資集中度 <sup>(1)</sup>	23.43%	14.06%
單一集團客戶融資集中度 <sup>(2)</sup>	25.79%	17.26%

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

(2) 按照本集團對單一集團的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

截至2019年12月31日，以減值損失準備前融資租賃相關資產計，最大十家單一客戶的融資金額總計為人民幣31,320.5百萬元，佔融資租賃相關資產的比重為20.96%。

下表載列截至2019年12月31日本集團前十大客戶的融資情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	所屬業務板塊	融資金額	佔減值損失準備前融資租賃相關資產的比重
客戶A	基礎設施	6,854.2	4.59%
客戶B	船舶	4,098.1	2.74%
客戶C	基礎設施	3,160.9	2.12%
客戶D	船舶	2,800.4	1.87%
客戶E	基礎建設	2,793.3	1.87%
客戶F	融資租賃	2,515.7	1.68%
客戶G	製造業	2,404.2	1.61%
客戶H	融資租賃	2,353.5	1.58%
客戶I	基礎設施	2,228.5	1.49%
客戶J	基礎設施	2,111.7	1.41%
<b>合計</b>		<b>31,320.5</b>	<b>20.96%</b>

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

下表載列截至所示日期本集團應收融資租賃款賬面價值的行業分佈情況：

	截至12月31日			
	2019年		2018年	
(人民幣百萬元，百分比除外)	金額	百分比	金額	百分比
飛機租賃	320.1	0.2%	2,042.9	1.6%
基礎設施租賃	96,948.9	65.9%	84,099.7	64.8%
交通基礎設施	33,798.5	23.0%	31,925.6	24.6%
城市基礎設施	48,146.4	32.7%	42,318.8	32.6%
能源基礎設施	15,004.0	10.2%	9,855.3	7.6%
船舶租賃	13,345.9	9.1%	14,274.8	11.0%
普惠金融	22,314.2	15.2%	20,164.9	15.5%
車輛	4,266.5	2.9%	3,832.0	2.9%
工程機械	18,047.7	12.3%	16,332.9	12.6%
其他	14,224.5	9.7%	9,234.8	7.1%
商業地產	766.3	0.5%	1,791.2	1.4%
其他行業	13,458.2	9.2%	7,443.6	5.7%
合計	147,153.6	100.0%	129,817.1	100.0%

## 市場風險

### 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租金，而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。



本集團絕大部分人民幣租賃業務收取的租金隨中國人民銀行貸款市場報價利率(LPR)或貸款基準利率而浮動，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。

### 匯率風險

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

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

截至2019年12月31日，本集團影響損益的美元資產敞口淨額為975.7百萬美元，風險對沖交易名義本金餘額155.0百萬美元。本集團通過敞口監測、金融衍生工具對沖等手段有效管理外匯風險，全年錄得匯兌收益人民幣38.6百萬元。

### 流動性風險

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

本集團通過以下措施管理流動性風險並在利差與流動性風險之間取得平衡：主動管理資產負債期限組合，控制現金流錯配缺口，以降低結構性流動性風險；通過儲備充足的授信額度，建立多元化的資金來源渠道，持續提升貨幣市場交易水平，提高集團融資和日間流動性管理能力，以獲得充足的資金滿足償付債務和業務發展需要；建立三級流動性儲備體系以緩釋、化解流動性風險，集團以銀行存款、貨幣市場債券等准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12月31日，本集團擁有人民幣126.4億元的同業拆借額度。此外，本集團著力提升自身貨幣市場交易能力，尤其是線上資金融入能力，累計拆入資金（含正回購）人民幣1,036.4億元；同時，本集團繼續保持人民幣14.5億元銀行承諾性透支額度，並持有一定比例高等級債券，確保流動性儲備資產可充分緩釋流動性風險。

## 管理層討論與分析

本集團在2019年業績期間流動性情況良好，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。

### 其他風險

#### 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，本集團進一步提升操作風險管控力度。一是繼續強化制度管理，及時補齊制度短板，建立了涵蓋「基本制度、專項制度、操作規程」三個層次的綜合制度體系；二是細化責任認定標準，優化完善問責管理機制和工作流程，實現由「損失才問責」向「違規即問責」轉變；三是健全內控和自我約束機制，優化基本授權、特別授權和轉授權管理，明確各個層級和主體的工作界限和責任分工；四是持續推進信息系統建設，在2018年的基礎上，開展新應用系統的建設及已上線系統的優化工作，提高用技術手段防範操作風險的能力。

#### 信息科技風險

信息科技風險，是指信息科技在運用過程中，由於自然因素、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。

中國銀保監會重視銀行業的信息科技風險管理，要求金融租賃公司建立有效的機制，實現對公司信息科技風險的識別、計量、檢測和控制，促進安全、持續、穩健運行，推動業務創新，提高信息技術使用水平，增強核心競爭力 and 可持續發展能力，不斷增強風險抵禦能力。

2019年，本集團進一步完善信息科技風險管理，一是持續完善信息科技制度建設，制定並發佈了《IT外包供應商管理辦法》、《軟件開發項目管理辦法》、《IT基礎設施運維技術規範》、《信息科技外包風險管理辦法》等制度，進一步規範和加強公司IT外包供應商的管理、軟件項目開發管理及IT基礎設施運維操作，制度體系的完善進一步提升了信息科技管理的規範性。二是進一步加強信息安全保護工作，優化ECC監控大屏，建立7\*24小時故障告警、響應機制，完成等級保護測評、提升信息安全縱向、橫向防護能力，進一步提升網絡安全保障合規性、全面性。三是持續加強信息科技業務連續性管理，制定信息科技業務連續性計劃和應急預案，開展業務連續性演練，不斷加強信息科技風險管理水平。

## 聲譽風險

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

2019年，本集團加強聲譽風險管理，重點開展聲譽風險防控及品牌形象建設。按照監管及本集團聲譽風險管理相關要求，本集團定期做好聲譽風險自查、排查工作，積極開展聲譽風險管理相關培訓，並通過專業機構進行每日輿情監測，提前防範、主動應對並及時迅速處理公司聲譽事件，有效提升了輿情應對處置水平和輿論引導能力。此外，本集團加強與境內外權威主流媒體的合作，大力推進公司市場品牌形象建設，加強正面宣傳，凝聚正能量，積極引導輿論。全年本集團聲譽風險管理水平穩步提升，有效維護了企業良好形象和聲譽。

## 資本管理

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

2019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、具有本公司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。全年各項資本指標良好，資本充足率保持在穩健合理水平，各項管理制度和管理措施進一步落實到位。

## 管理層討論與分析

中國銀保監會於2012年6月7日頒佈《資本管理辦法》，並於2013年1月1日生效。為穩妥推進《資本管理辦法》的順利實施，中國銀保監會於2012年11月30日發佈《關於實施〈商業銀行資本管理辦法（試行）〉過渡期安排相關事項的通知》，對過渡期內各年的資本充足率提出要求。截至2019年12月31

日，本集團核心一級資本充足率、一級資本充足率及資本充足率分別為10.51%、10.51%和11.69%，均高於監管要求。

下表載列截至所示日期本集團的資本淨額及資本充足率：

(人民幣百萬元，百分比除外)	監管要求	截至12月31日	
		2019年	2018年
<b>資本淨額：</b>			
核心一級資本淨額		<b>26,298.9</b>	24,199.1
一級資本淨額		<b>26,298.9</b>	24,199.1
資本淨額		<b>29,252.3</b>	26,873.5
<b>資本充足率：</b>			
核心一級資本充足率	≥7.5% <sup>(1)</sup>	<b>10.51%</b>	10.72%
一級資本充足率	≥8.5% <sup>(1)</sup>	<b>10.51%</b>	10.72%
資本充足率	≥10.5% <sup>(1)</sup>	<b>11.69%</b>	11.91%

(1) 2018年底前須滿足的指標要求。

## 資本性支出

本集團的資本性支出主要包括購買物業、設備和飛機租賃資產以及辦公樓建設等資產。2019年，本集團的資本性支出為人民幣17,435.7百萬元，主要用於飛機、船舶購買。本集團通

過經營活動所得現金、銀行借款及全球發售所得款項淨額為資本性支出提供資金。

下表載列於所示年度本集團的資本性支出情況：

(人民幣百萬元)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
資本性支出	<b>17,435.7</b>	19,855.7

## 資產抵押

截至2019年12月31日止年度，本集團有人民幣24,817.1百萬元的經營租賃用物業及設備（淨值）抵押及人民幣3,557.5百萬元的應收融資租賃款質押支付予銀行以獲得銀行融資，抵押資產總額佔總資產的比例為10.9%。

## 人力資源

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

截至2019年12月31日，為本集團提供相關服務的人員共425人，其中正式僱員354名，包括境內僱員237名，境外航空公司僱員117名。本集團擁有一支高學歷、高素質的人才隊伍，截至2019年12月31日，本集團約94%的僱員擁有學士及以上學位，約56%的僱員擁有碩士研究生及以上學位。

本集團重視人才工作，全面加強組織機構、薪酬管理、績效考核、崗位職級、培訓管理、人才引進等人力資源管理建設，為業務發展提供有力支撐。持續構建以薪酬激勵為核心的全面正向激勵體系，搭建多渠道人才引進機制，人才隊伍活力有效提升；系統梳理部門職能和崗位職能，夯實人力資源管理科學化和規範化管理基礎；構建了多層次的培訓體系，組織開展各類培訓184期，開展人力資源管理系統建設，有效實現公司人力資源信息化管理。

2020年，本集團將秉持「人才是第一資本」的理念，著力打造「幹事創業的平台、自我實現的舞台」，通過給員工賦能提升人的價值創造；堅持「以人為本」，深入推進專業化、高素質、敢拼搏的人才隊伍建設，特別是核心人才的選、用、育、管，推動公司高質量發展。

截至2019年12月31日止年度和截至2018年12月31日止年度，我們的人事費用分別為人民幣561.9百萬元和人民幣508.9百萬元，人事費用分別約佔本集團同年經營收入及其他業務收入總額的3.1%和3.3%。

## 首次公開發售所得款項淨額的用途

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

## 行業監管

2019年，在國家強化金融監管，治理金融市場亂象，進一步遏制違法違規經營行為，深化金融改革的政策引領下，公司堅持穩中求進工作總基調，踐行新發展理念，以服務供給側結構性改革為主線，著力提高金融服務實體經濟能力，以合規管理推動公司合規穩健經營。一是著力完善公司治理，開展公司治理評估，優化股權結構和股權管理；二是規劃先行，統籌發展，制定了內控合規體系建設兩年工作規劃；三

是建立了內控合規與操作風險評估指標體系，持續監測和評估公司內控機制的薄弱環節；四是強化反洗錢管理，加強制度建設和人員培訓，持續開展客戶身份識別；五是持續進行案件防控，開展案件風險排查和警示教育，推動案防工作由事後處置走向事前預防。

下表載列截至所示日期本集團受中國銀保監會監管的主要監管指標：

	監管要求	截至2019年 12月31日
資本充足率	高於10.5%	11.69%
一級資本充足率	高於8.5%	10.51%
核心一級資本充足率	高於7.5%	10.51%
單一客戶融資集中度	不超過30%	23.43%
單一集團客戶融資集中度	不超過50%	25.79%
單一客戶關聯度 <sup>(1)</sup>	不超過30%	1.78%
全部關聯度 <sup>(2)</sup>	不超過50%	7.47%
單一股東關聯度 <sup>(3)</sup>	不超過100%	39.80%
同業拆借比例 <sup>(4)</sup>	不超過100%	0
融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率	高於150%	269.61%
撥備覆蓋融資租賃資產率 <sup>(5)</sup>	高於2.5%	4.27%
固定收益類投資 <sup>(6)</sup>	不超過20%	0

- (1) 按照本集團對一個關聯方的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。
- (2) 按照本集團對全部關聯方的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。
- (3) 按照本集團對單一股東及其全部關聯方的融資餘額除以該股東對本公司的出資額計算。
- (4) 按照同業拆入資金餘額除以本集團資本淨額計算。
- (5) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以減值損失準備前融資租賃相關資產額計算。
- (6) 按照本集團所開展的固定收益類證券投資業務金額除以本集團資本淨額計算。

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

## 展望

2020年，受全球政治經濟因素交織以及多國新型冠狀病毒肺炎疫情影響，全年經濟下行態勢估計難以轉變，發達經濟體與新興市場將繼續分化。在突發疫情的影響下，國內經濟面臨的風險和挑戰增多，但長期向好趨穩態勢沒有改變，經濟基本面及活躍程度依然較好，中國經濟仍將是推動全球經濟發展的主要動力。金融市場方面，未來一段時間，全球主要央行仍將採取「低利率+量化寬鬆」政策。中國也將陸續推出促發展、穩經濟的相關措施，預計在疫情結束後，國內投資消費將逐步企穩，並可能出現恢復性增長。屆時，新基建投資、減稅降費等政策也可能陸續出台。本集團將密切跟踪政

策和形勢變化，做好研究預判，抓住疫情結束後相關發展機遇，穩步推動業務發展。

新的一年，本集團將以開展「十四五」規劃為契機，加強研究分析和統籌謀劃，繼續夯實專業化發展基礎，鞏固航空、船舶、普惠金融等專業板塊的先發優勢，助力實體經濟發展，不斷提升市場競爭力和影響力。本集團將繼續發揮股東優勢，牢牢把握基礎設施補短板機遇，緊密圍繞重點客戶，強化業務協同，服務國家重點區域、重點領域發展。同時，本集團將積極推進新能源及裝備、醫療、環保等領域業務模式創新，豐富產品和業務類型，努力培育新的業務增長點。公司將密切跟踪國內外經濟形勢變化，密切關注風險變化情況，加強對區域、行業、市場、客戶的分析和研判，及時提出有效應對措施，制定風險化解與處置預案，做好全面風險管控，穩固公司業務發展基礎。







- ▶ 董事、監事及高級管理人員情況
- ▶ 企業管治報告
- ▶ 董事會報告
- ▶ 監事會報告

## 董事、監事及高級管理人員情況

### 董事、監事及高級管理人員簡歷

#### 董事

##### 執行董事

**王學東先生**，57歲，自2014年8月起加入本公司，現時擔任本公司董事長及執行董事。王學東先生自1983年8月至1994年3月曾先後在原國家計劃委員會（現稱國家發展和改革委員會）、國家交通投資公司任職；自1994年3月至1997年1月於國家開發銀行交通信貸局先後擔任水運二處副處長、處長；自1997年1月至1999年12月於國家開發銀行華東信貸局一處擔任處長；自1999年12月至2008年3月於國家開發銀行上海市分行擔任副行長；自2008年3月至2014年8月於國家開發銀行湖南省分行擔任行長。王學東先生自2014年10月起擔任本公司董事長及執行董事。

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

**彭忠先生**，51歲，自2017年9月加入本公司，現時擔任本公司副董事長、執行董事及總裁。彭忠先生自1993年7月在國家交通投資公司工作；自1994年4月起於國家開發銀行工作，先後在交通信貸局、成都代表處、西南信貸局、評審二局、評審一局工作；自2003年8月至2017年9月在國家開發銀行四川分行擔任評審處處長、客戶三處處長、副行長及黨委委員（副局級）。彭忠先生自2017年12月起擔任本公司總裁，自2020年1月起擔任本公司副董事長、執行董事。

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

**黃敏先生**，36歲，自2015年3月起加入本公司，現時擔任本公司執行董事、副總裁。黃敏先生自2004年10月至2005年10月於海南航空股份有限公司任人力資源部主管；自2005年10月至2006年4月在新華航空綜合管理部工作；自2006年5月至2009年7月於長江租賃有限公司擔任綜合管理部主管；自2009年7月至2012年11月於天津渤海租賃股份有限公司擔任綜合管理部總經理兼業務四部總經理；自2012年11月至2015年3月於皖江金融租賃有限公司先後擔任多個職務，包括董事會秘書，戰略與創新部、通用航空事業部總經理及公司總裁助理；自2015年9月起擔任本公司副總裁及執行董事，自2016年1月至2019年10月擔任本公司董事會秘書。

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

#### 非執行董事

**李英寶先生**，56歲，自2015年9月起擔任本公司非執行董事，並擔任國家開發銀行評審一局高級評審經理。李英寶先生自1991年8月至1998年2月於中國國際工程諮詢公司交通項目部擔任工程師；自1998年2月至2012年6月於國家開發銀行先後擔任多個職務，包括交通環保評審局正科級行員，評審二局正科級行員、處長，及評審一局副處長、處長。李英寶先生自2012年6月起擔任國家開發銀行評審一局高級評審經理；自2015年9月起擔任本公司非執行董事。

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

## 董事、監事及高級管理人員情況

**王邦宜先生**，46歲，自2019年12月起擔任本公司非執行董事，並自2017年10月至今於中再資產管理股份有限公司擔任總經理助理及香港子公司擔任總經理。王邦宜先生自1995年8月至1997年9月於福建省水電機械廠擔任技術員；自2000年8月至2001年8月於華為技術有限公司擔任中央研究部項目管理工程師；自2008年9月至2010年9月於幸福人壽保險股份有限公司擔任投資管理中心資深專員；自2010年9月至2011年6月於中國銀河金融控股有限責任公司擔任投資部執行總經理；自2005年7月至今於中再資產管理股份有限公司先後擔任固定收益部投資經理、組織者部副總經理、組合與市場風險管理部總經理、首席策略官、固定收益部負責人、組合與市場風險管理部負責人、總經理助理、香港子公司總經理。王邦宜先生自2019年1月至今於北京京能清潔能源電力股份有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：00579）擔任非執行董事，自2019年6月至今於華電福新能源股份有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：00816）擔任非執行董事。

王邦宜先生於1995年7月畢業於位於中國湖北省宜昌市的三峽大學焊接工藝與設備專業，取得工學學士學位；於2000年6月畢業於位於中國福建省廈門市的廈門大學統計系國民經濟學專業，取得經濟學碩士學位；於2005年6月畢業於位於中國北京市的清華大學經管學院數量經濟學專業，取得經濟學博士學位；並於2008年11月取得財政部財政科學研究所應用經濟學博士後學位。

**王瑛女士**，46歲，自2020年1月起擔任本公司非執行董事，並自2005年9月至今於中央民族大學法學院擔任副教授（碩士研究生導師）。王瑛女士自1992年9月至2002年7月於中國湖北省仙桃市建設銀行任職。王瑛女士自2015年12月至2019年10月於長江證券股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股份代號：000783）擔任獨立董事；自2016年6月至今於羅牛山股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股份代號：000735）擔任獨立董事；自2019年3月至今於北京航天宏圖信息技術股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：688066）擔任獨立董事；自2019年8月至今於第七大道控股有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：00797）擔任獨立非執行董事；以及現任北京市懷柔區國資委外部董事、中國法學會國際經濟貿易法學研究會理事、全國律師協會公司法專業委員會委員、北京市海淀區律師協會仲裁法委員會秘書長、北京市法學會國際經濟法研究會秘書長，以及在多家仲裁機構擔任仲裁員，包括中國國際貿易仲裁委員會、廣州仲裁委員會、海南仲裁委員會、哈爾濱仲裁委員會等。

王瑛女士於2005年7月畢業於位於中國湖北省武漢市的中南財經政法大學民商法專業，取得法學碩士學位；於2009年7月畢業於位於中國北京市的對外經濟貿易大學國際法學專業，取得法學博士學位。

### 獨立非執行董事

**鄭學定先生**，56歲，自2016年1月起擔任本公司獨立非執行董事，並自2012年1月至今於大華會計師事務所深圳分所擔任合夥人。鄭學定先生自1984年7月至1988年7月於江西財經學院（現稱江西財經大學）會計系擔任教師；自1991年1月至1992年1月於深圳市財政局會計處擔任幹部；自1992年1月至2005年12月於深圳市註冊會計師協會擔任副秘書長、秘書長；自2006年1月至2011年12月於天健會計師事務所深圳分所擔任合夥人。鄭學定先生自2013年9月至今於深圳市建築科學研究院股份有限公司擔任獨立董事；自2012年9月至2018年4月於深圳冰川網絡技術股份有限公司擔任獨立董事。鄭學定先生自2014年1月至2017年1月於深圳市金田實業（集團）股份有限公司擔任董事。鄭學定先生自2011年1月至2017年5月擔任平安大華基金公司獨立董事；自2014年4月至今於深圳市銀之傑科技股份有限公司（深圳證券交易所上

市公司，股份代號：300085）擔任獨立董事；自2014年5月至2017年5月於秦皇島天業通聯重工股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股份代號：002459）擔任獨立董事；自2017年12月至今於國信證券股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股份代號：002736）擔任獨立董事。鄭學定先生自2015年6月至今擔任深圳市第六屆人民代表大會常務委員會和計劃預算委員會委員；自2016年1月起擔任本公司獨立非執行董事。

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

## 董事、監事及高級管理人員情況

徐進先生，61歲，自2016年1月起擔任本公司獨立非執行董事，並自2001年10月至今於深圳大學經濟學院擔任教授，自2013年7月至今擔任深圳市財政學會、深圳市預算與會計研究會、深圳市會計學會委員，自2016年1月至今擔任深圳市決策諮詢委員會專家。徐進先生自1986年7月至1995年8月於吉林財貿學院財政系（現稱長春稅務學院財政金融系）擔任助教、講師；自1998年7月至2001年10月於長春稅務學院（現稱吉林財經大學稅務學院）財政金融系擔任副教授；自2001年10月至今於深圳大學先後擔任多個職務，包括經濟學院副教授、教授，金融系主任，財政稅收研究所所長、徵納研究中心主任及民生銀行深圳分行小區金融研究中心主任。同時，徐進先生自2002年11月至2004年7月於天津商學院擔任財政學客座教授；自2003年8月至2011年7月於深圳註冊稅務師協會擔任常務理事；自2007年11月至2011年9月擔任深圳地方稅收研究會常務理事及深圳國際稅收研究會常務理事；自2016年12月至今於深圳稅務學會擔任副會長；自2018年7月

至今擔任深圳市坪山區財政局顧問。徐進先生自2011年1月至2015年11月於深圳光明新區城投公司擔任外部董事；自2013年5月至2015年8月於廣東寶利來投資股份有限公司（現稱神州高鐵路技術股份有限公司，深圳證券交易所上市公司，股份代號：000008）擔任獨立董事；自2016年1月起擔任本公司獨立非執行董事。

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

**張宪初先生**，65歲，自2016年1月起擔任本公司獨立非執行董事，並自1997年7月至今於香港大學法律學院擔任教師、終身教授；2001年至2004年於香港大學法律學院擔任副院長；自2002年5月至今於香港法律教育信託基金擔任委託人；自2003年9月至今於復旦大學擔任客座教授；自2004年至今於江蘇南通新海星(集團)公司擔任獨立董事；自2006年至今於汕頭大學擔任客座教授；自2011年3月至今於中國法學會(最高人民法院)審判理論研究會涉外專業委員會擔任委員；自2012年5月至今於上海國際經濟貿易仲裁委員會擔任仲裁員；自2012年6月至今擔任英國埃德加•埃爾加出版社(Edward Elgar Publishing)亞洲商法、金融法和經濟法系列和亞洲商法與實踐系列叢書三位主編之一；自2012年12月至今於華南國際經濟貿易仲裁委員會擔任仲裁員；自2015年7月至今於最高人民法院中華司法研究會擔任理事；自2015年9月至今擔任《英國跨學科研究雜誌》編委；自2015年10月至2019年3月於中國天津自由貿易區仲裁委員會擔任仲裁員；自2015年11月至今擔任意大利博洛尼亞法學評論編委；自2016年1月至今於美國密歇根法學院擔任訪問學者。張宪初先生自1995年1月至1997年6月於香港城市大學擔任教師；自1999年5月至2002年5月於英國倫敦大學皇家瑪麗學院擔任高級研究員；自1999年6月至2005年6月於美國杜克大學—香港大學亞洲跨國項目擔任客座教授；自2003年6月至2009年6月於世界貿易組織亞太地區貿易政策培訓項目擔任客座教授；自2008年12月至2009年3月於台灣中央研究院擔任訪問學者；自2019年7月於珠海經濟特區法治協同創新中心擔任學術委員。張宪初先生自2016年1月起擔任本公司獨立非執行董事。

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

### 監事

**張曉松先生**，63歲，自2019年11月起加入本公司，現時擔任本公司監事長，武漢大學經濟學博士，高級經濟師。現任中央財經大學兼職教授、中國行為法學會金融研究會副會長、中國金融四十人論壇(CF40)理事。原任中國長城資產管理股份有限公司董事長兼總裁。

張曉松先生自1976年5月至2002年4月，歷任中國農業銀行湖北省荊門市分行副行長、湖北省分行國際業務部總經理、總行營業部總經理、總行信貸管理一部總經理、總行信貸管理部總經理、金橋金融諮詢公司總經理。自2002年4月至2016年12月，歷任中國長城資產管理公司副總裁、總裁。自2016年12月至2017年6月，任中國長城資產管理股份有限公司董事長兼總裁。

## 董事、監事及高級管理人員情況

**鍾青林先生**，47歲，自2019年11月起加入本公司，現時擔任本公司監事，廣東恒健資本管理有限公司董事、總經理。

鍾青林先生自1990年3月至1991年8月為廣東省龍川縣農業委員會工人。自1991年8月至1997年9月任中國人民建設銀行中河源市分行經濟員（其中：1993年9月至1996年7月於廣東行政學院經濟管理系經濟管理專業學習）。1997年10月至1998年11月任職廣東省政府經濟協作辦公室。1998年12月至2001年6月任廣州立中集團有限公司審計部副部長（其中：1999年12月至2001年6月兼廣州興華製藥廠廠長）。2001年6月至2003年12月任廣州力中集團有限公司副總經理（其中：2001年6月至2002年6月兼廣州力中電腦有限公司總經理）。2003年12月至2011年5月廣東元正招標採購有限公司總經理（其中：2004年9月至2007年1月於對外經濟貿易大學網絡教育金融學專業學習）。2011年至今，鍾青林先生任廣東恒健投資控股有限公司資本市場部副部長；資本投資運營事業一部副總經理；廣東恒健資本管理有限公司董事、總經理；恒健國際投資控股（香港）有限公司董事、總經理；廣東恒健保險經紀有限公司監事；廣東上市公司扶持發展基金管理有限公司總經理。

**黃雪梅女士**，46歲，自2000年3月起加入本公司，現時擔任本公司職工監事，審計部（監事會辦公室）總經理，工會委員兼女工委員會主任。黃雪梅女士自2000年3月至今於本公司先後擔任多個職務，包括資金部部長助理、金融部部長、資金部部長、資金管理部總經理、風險管理部總經理、合規管理部總經理及審計部（監事會辦公室）總經理。黃雪梅女士自2013年7月起於本公司20家境內特殊目的公司擔任董事；自2015年5月起擔任本公司監事；自2015年10月起於本公司另外13家境內特殊目的公司擔任董事，在2019年卸任29家境內特殊目的公司董事。截至2019年底，黃雪梅女士仍擔任4家境內特殊目的公司董事。

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



**馬永義先生**，55歲，自2018年2月起加入本公司，現時擔任本公司外部監事。馬永義先生自2012年7月起擔任清華大學及中國財政科學研究院碩士研究生導師，自2004年2月起於北京國家會計學院先後任職遠程教育中心主任、教務部主任、教師管理委員會主任，2018年5月起任北京國家會計學院博士生導師。馬永義先生2019年1月獲取國務院政府特殊津貼專家稱號。2014年4月至今於暢捷通信息技術股份有限公司（香港聯交所上市公司，股份代號：01588）擔任獨立監事，並自2016年4月起於浙江盾安人工環境股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股份代碼：002011）擔任獨立董事。2018年11月起於永生生活服務集團有限公司（香港聯交所上市公司，股份代碼：01995）擔任獨立董事。

馬永義先生於2003年7月畢業於位於中國北京市的中央財經大學管理學專業，取得管理學博士學位。馬先生自2009年10月獲財政部認可為教授，其亦自2014年3月起任中國會計學會理事。

**王一雲先生**，54歲，自1999年9月起加入本公司，現時擔任本公司職工監事、紀委辦公室主任、工會學習委員。王一雲先生自1986年7月至1999年9月擔任中國農業銀行衡陽市分行信貸員、副科長，中國人民銀行衡陽市中心支行副主任科員，自1999年9月至2008年5月擔任深圳金融租賃有限公司（本公司前身）辦公室主管、高級經理，自2008年5月至2015年9月擔任國銀金融租賃有限公司（本公司前身）辦公室高級經理、副主任，經營管理部副總經理，自2015年9月至2018年1月擔任本公司經營管理部副總經理、總監助理，自2018年2月至2018年7月擔任本公司經營管理部總監助理（主持紀檢監察辦公室工作），自2018年7月至2018年8月擔任本公司紀檢監察辦公室總監助理（主持工作），自2018年8月至今擔任本公司紀檢監察辦公室（2019年8月更名為紀委辦公室）主任。

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

## 高級管理人員

**彭忠先生** — 簡歷請參見執行董事部分。

**艾陽先生**，48歲，自2015年3月起加入本公司，現時擔任本公司副總裁。艾陽先生自1993年7月至1994年3月於國家交通投資公司公路項目部擔任幹部，自1994年3月至2002年11月於國家開發銀行先後擔任多個職務，包括交通信貸局科員、交通信貸局、西南信貸局副科級行員及西南信貸局、評審二局正科級行員；自2002年11月至2011年3月於國家開發銀行上海市分行先後擔任多個職務，包括評審處副處長、業務創新處處長、金融市場處處長、國際合作業務處處長；自2011年3月至2015年3月於國家開發銀行寧波市分行擔任副行長；自2015年8月起擔任本公司副總裁。

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

**李駿罡先生**，53歲，自2015年3月起加入本公司，現時擔任本公司副總裁。李駿罡先生自1990年7月至1993年5月於南通市計劃委員會擔任科員；自1993年5月至1994年1月於深圳清水河實業公司進出口部擔任副經理；自1994年1月至1994年10月於深圳市豪洋進出口公司擔任副總經理、計財部負責人；自1994年11月至1996年10月於中國南方證券有限公司擔任投資業務部主任職員；自1996年10月至2007年11月於深圳市商業銀行先後擔任多個職務，包括公司總行營業部辦公室主任、出納科副科長、信貸部總經理助理、業務部副總經理、信貸部總經理及資產風險管理部總經理、個人資產管理

中心主任、田貝支行行長；自2007年11月至2015年3月於國家開發銀行深圳市分行先後擔任評審處正處級行員、客戶三處處長及客戶一處處長；自2015年9月起擔任本公司副總裁。

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

**顧仲輝先生**，45歲，自2016年7月起加入本公司，現時擔任本公司副總裁。顧仲輝先生自1997年7月至2016年7月於國家開發銀行先後擔任多個職務，包括華東信貸局山東處幹部、武漢分行幹部、信貸管理局副科級行員、資金局正科級行員、資金局資金交易部貨幣市場處副處長及處長、資金局資金交易部交易處處長、資金局資金交易部副總經理。顧仲輝先生自2016年10月起擔任本公司副總裁。

顧仲輝先生於1997年6月畢業於位於中國北京市的中央財經大學，獲得學士學位；於2004年6月畢業於位於中國北京市的清華大學，獲得工商管理碩士學位；於2013年9月畢業於英國Bradford University，獲得理學碩士學位。

**黃敏先生** — 簡歷請參見執行董事部分。

**時永坤先生**，48歲，自1999年12月加入本公司，現時擔任本公司首席風險官。時永坤先生自1995年7月至1998年7月先後在深圳南方製藥廠財務部擔任會計、會計主管、國資辦主任；自1998年7月至1999年12月參與深圳租賃有限公司的股權和債務重組工作；自1999年12月至2008年1月於深圳金融租賃有限公司先後擔任財務室主任兼租賃信貸部部長、風險管理部部長、財務總監兼風險控制辦公室主任、副總經理、資產管理部部長；自2008年1月至2010年5月於深圳市益公實業發展有限公司擔任總經理；自2010年5月至今分別擔任本公司租賃業務三部總經理、資產管理部總經理、資產管理一部總經理、合規管理部總經理、首席風險官兼合規管理部總經理；自2018年11月起擔任本公司首席風險官。

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

**馮倩女士**，45歲，自2018年7月加入本公司，現時擔任本公司首席財務官。馮倩女士於1997年8月至2007年7月先後在財政部農業司政策研究處、扶貧處，金融司綜合處、外國政府貸款二處、金融四處工作；自2007年7月至2018年7月先後在國家開發銀行資金局擔任外債管理處副處長、處長，資金交易部投資管理處處長、債券業務中心債券管理處處長、資金交易部客戶業務處處長、外債管理處處長。自2018年11月起擔任本公司首席財務官。

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

**劉毅先生**，44歲，碩士研究生學歷，高級工程師，自2019年7月加入本公司，現任本公司董事會秘書。劉毅先生於2000年6月至2010年7月先後在中國航空工業經濟技術研究院、中國航空科技工業股份有限公司、中國航空工業集團公司辦公廳工作，歷任工程師、高級經理和特級經理等職；2010年8月至2014年7月在中國航空工業集團公司戰略與資本部擔任投資處處長；2014年7月至2019年6月在中航國際投資有限公司任副總經理；自2019年10月起擔任本公司董事會秘書。

劉毅先生於2000年6月畢業於中央民族大學經濟研究所，獲碩士學位。

## 董事、監事及高級管理人員及其資料變動情況

### 董事

2019年11月12日，公司召開2019年第一次臨時股東大會，同意選舉王學東先生、彭忠先生、黃敏先生、李英寶先生、王邦宜先生、王瑛女士、鄭學定先生、徐進先生和張究初先生獲任公司第二屆董事會成員。

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

### 監事

2018年孫志坤先生因個人原因提出辭呈，孫志坤先生的辭任報告自新監事王一雲先生任職生效日（即2019年2月1日）起同時生效。

2019年7月30日，公司職工代表大會選舉黃雪梅女士、王一雲先生為第二屆監事會職工監事，自2019年7月30日起生效。2019年11月12日上午，公司召開2019年第一次臨時股東大會，會議審議通過了第二屆監事會關於馬永義先生擔任外部監事的議案、張曉松先生擔任外部監事的議案、鍾青林先生擔任股東監事候選人的議案，自2019年11月12日起生效。

2019年11月12日下午，公司召開第二屆監事會2019年第一次定期會議，會議審議通過關於選舉公司第二屆監事會之監事長的議案，經監事會討論，擬推選張曉松先生為本公司第二屆監事會之監事長，自2019年11月12日起生效。

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

### 公司高級管理人員

2019年7月26日，劉毅先生獲公司董事會審議通過，擬任董事會秘書；2019年10月18日，其任職資格獲深圳銀保監局核准。2019年10月18日，因工作需要，免去黃敏董事會秘書職務。

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

## 董事、監事及高級管理人員年度薪酬情況

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

本公司董事、監事、最高行政人員薪酬的詳情載於財務報表附註10。高級管理人員在本集團的酬金範圍載列如下：

酬金範圍	人數
人民幣0元至人民幣500,000元	1
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	-
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	1
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	6
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	-

# 企業管治報告

## 概述

董事會欣然呈列本公司截至2019年12月31日止年度之企業管治報告。

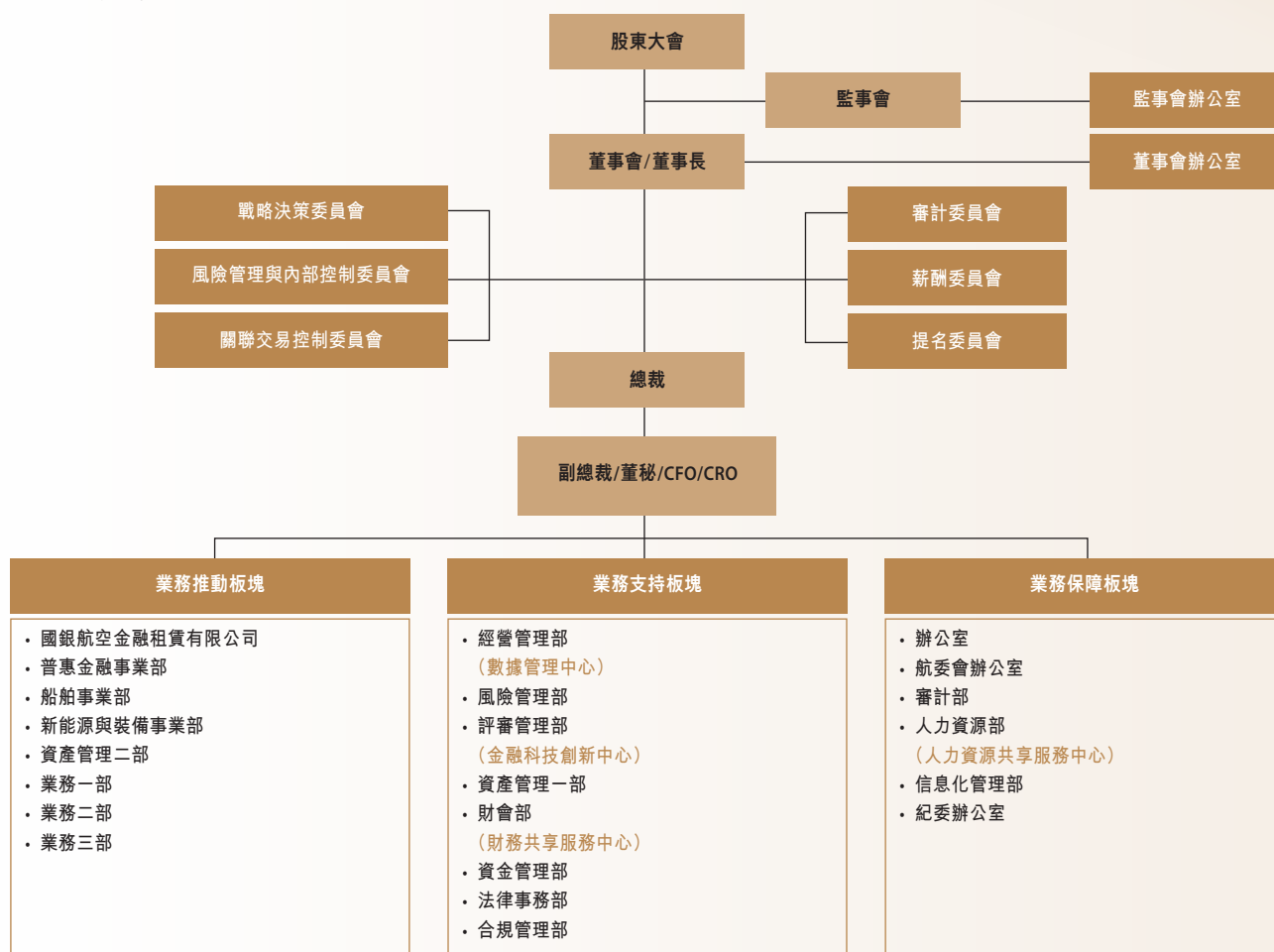
## 企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則作為其本身之企業管治守則。於報告期內，除企業管治守則第A.4.2條的要求，本公司一直遵守企業管治守則項下之其他所有適用守則條文。

根據企業管治守則第A.4.2條的要求，每名董事應輪流退任，至少每三年一次。本公司第一屆董事會及監事會任期已於

2018年9月8日屆滿。鑒於第二屆董事會董事候選人及監事會監事候選人的提名工作於2019年年初及年中尚未結束，為確保本公司相關工作的連續性，董事會及監事會已延期換屆選舉。新一屆董事會董事及監事會監事已於2019年11月12日之本公司股東大會選舉產生，各董事、監事的任期亦由該股東大會當天／獲得相關監管機構任職資格核准後生效。有關詳情請參見本公司日期為2018年9月7日、2019年8月16日、2019年8月20日、2019年9月27日、2019年11月12日及2020年3月2日刊發於香港聯交所及公司網站的公告／通函。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

## 組織機構圖



## 股東大會

### 股東大會的職責

股東大會是本公司的權力機構，由全體股東組成。股東大會負責決定公司的經營方針、戰略發展規劃和投資計劃；選舉和更換非由職工代表擔任的董事，決定有關董事的報酬事項；選舉和更換非由職工代表擔任的監事，決定有關監事的報酬事項；審議批准董事會及監事會報告；審議批准公司的年度財務預算、決算方案、利潤分配方案、彌補虧損方案

和股權激勵計劃；對公司增加或者減少註冊資本、合併、分立、解散、清算或者變更公司形式、債券發行年度計劃、聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所、修改公司章程作出決議；審議根據法律、法規及上市地上市規則規定需股東大會批准的重大股權投資、債券投資、資產購置、資產處置、資產核銷及對外擔保等交易事項；審議超過人民幣八百萬元的對外捐贈事項；審議代表公司有表決權的股份百分之五以上（含百分之五）的股東提案等。

## 股東大會的會議情況

於報告期內，本公司曾召開4次股東大會（包括類別股東大會在內），董事出席股東大會情況載於下表：

董事	已出席次數／應出席次數
王學東先生	4/4
彭忠先生	0/0
黃敏先生	4/4
李英寶先生	0/4
王邦宜先生	0/0
王瑛女士	0/0
鄭學定先生	3/4
徐進先生	3/4
張宥初先生	1/4

## 董事會

### 董事會的職責

董事會是本公司的決策機構，對股東大會負責。董事會負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；執行股東大會的決議；制訂公司戰略發展規劃，決定公司的經營計劃和投資方案，年度具體經營目標；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案、利潤分配方案、彌補虧損方案、基本管理制度及董事會下設專門委員會工作制度、股權激勵計劃方案；制訂公司增加或者減少註冊資本的方案，並在股東大會批准的債券發行年度計劃內制訂並批准債券發行具體方案，其中包括公司作為發起機構的資產證券化方案；擬訂公司重大收購、回購本公司股票或合併、分立、解散或者變更公司形式的方案、章程修改方案、《股東大會議事規則》及《董事會議事規則》；選舉董事長及副董事長；聘任或者解聘公司總裁、董

事會秘書，聘任或者解聘董事會各專門委員會主任；聘任或解聘公司副總裁、財務負責人及其他高級管理人員，決定其報酬和獎懲事項；決定公司內部管理機構設置、公司的分公司及其他分支機構的設立或者撤銷；決定公司專門委員會的設置並選舉其成員；決定公司的風險管理體系、包括風險評估、財務控制、內部審計、法律風險控制，並對其實施監控；決定公司人員編製、薪酬方案及對高級管理人員的績效考核方案；管理公司信息披露事項；向股東大會提請聘請或更換會計師事務所；審議批准單筆人民幣三百萬元以上、人民幣八百萬元以下的對外捐贈事項、重大財務會計政策、會計估計變更；審議除根據公司章程規定必須提交股東大會批准的重大的股權投資、債券投資、資產購置、資產處置、資產核銷及對外擔保等交易事項；審議根據法律、法規及公司證券上市地上市規則規定需由董事會批准的重大關聯交易。



董事會確認，企業管治應屬董事的共同責任，其企業管治職能包括：

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

## 董事會的組成

於最後實際可行日期，董事會由9名成員組成，包括3名執行董事、3名非執行董事及3名獨立非執行董事，詳情如下：

### 執行董事：

王學東先生

彭忠先生

黃敏先生

### 非執行董事：

李英寶先生

王邦宜先生

王瑛女士

### 獨立非執行董事：

鄭學定先生

徐進先生

張宥初先生

董事履歷載於本年報之「董事、監事及高級管理層」一節。

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

## 董事會會議

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

於報告期內，董事會曾舉行12次董事會會議，董事出席董事會會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／應出席次數
王學東先生	12/12
彭忠先生	0/0
黃敏先生	12/12
李英寶先生	12/12
王邦宜先生	0/0
王瑛女士	0/0
鄭學定先生	12/12
徐進先生	12/12
張宥初先生	12/12

## 董事長及總裁

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

本公司董事長及總裁分別由王學東先生及彭忠先生擔任，以職能來劃分明確這兩個不同職位。王學東先生為董事長，負責領導董事會，確保董事會有效運作、履行職責，為本公司的最大利益服務。董事長負責：

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

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

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

## 董事會與管理層的職責

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

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

## 獨立非執行董事

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

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

## 非執行董事

於最後實際可行日期，本公司之非執行董事為李英寶先生、王邦宜先生及王瑛女士，其中李英寶先生為國家開發銀行提名，王邦宜先生由中國再保險（集團）股份有限公司提名，並且為了更好地履行董事會多元化政策，本公司提名王瑛女士為外部董事，本公司3名非執行董事任期自委任或獲得相關監管機構任職資格核准之日起至第二屆董事會任期屆滿之日止。

## 董事對財務報表承擔的責任

董事會已確認其承擔編製本公司截至2019年12月31日止年度財務報告的責任。

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

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

## 董事培訓

所有新委任的董事均獲提供必要的入職培訓及資料，以確保其對本公司的營運及業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下對彼等的責任有適當程度的了解。本公司亦定期為董事安排研討會，以不時為彼等提供香港上市規則及其他相關法律及監管規定最新發展及變動的更新資料。所有董事亦定期獲提供有關本公司表現、狀況及前景的更新資料，使董事會全體及各董事得以履行彼等的職責。報告期內，部分董事（即王學東先生、黃敏先生、李英寶先生、鄭學定先生及徐進先生）參加了安永（中國）企業諮詢有限公司關於「上市公司如何應對聯交所最新ESG（環境、社會及管治）要求」之合規培訓。組織律師對王學東先生、黃敏先生進行信息披露及最新法規培訓。

### 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已制定《董事、監事和高級管理人員買賣本公司證券守則》作為董事、監事及高級管理人員進行證券交易的行為守則，其條款不遜於相關法律法規以及公司章程的規定。經向全體董事及監事作出具體查詢後，各董事及監事已確認，於報告期內，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

### 授權管理體系

完善的授權體系是規範公司治理主體行為，確保公司治理機制運作的合規、效率和科學決策的重要手段。為保障本公司治理機制的規範有效運行，明確股東會、董事會、董事長與高管層之間的權責界限，達到集中決策與適當分權的合理平衡，本公司製定了《國銀金融租賃股份有限公司股東大會對董事會的授權方案》、《國銀金融租賃股份有限公司董事會對董事長的授權方案》，並嚴格按照上述授權方案執行公司各項決策事項。

### 授權原則

合規原則。公司股東大會對董事會、董事會對董事長的授權須遵守國家法律法規及監管機構、上市地上市規則對股東大會、董事會及董事長審批權限的規定，且須同時滿足公司上市地上市規則有關需由股東大會、董事會審批事項的規定和監管機構的要求。

效率原則。提升決策效率是授權的基本功能。授權應充分結合公司的實際，與董事會、董事長的權責定位相匹配，滿足工作需要，提升工作效率。

監督原則。公司應加強對授權執行情況的監督檢查，通過自查、評估、報告等多種方式確保授權的合規、有效使用。

動態原則。公司應根據需要對本授權方案進行動態重檢更新，促進其持續優化。

穩健原則。授權方案的修訂應堅持穩健、審慎的原則，經過充分研究評估，保證授權具有合理的穩定性。

## 授權管理執行情況

截至2019年12月31日止年度，本公司通過有效授權，全面提高決策執行力，實現企業高效經營管理，具體體現為以下三個方面：

### 授權制度健全完善

公司制定了股東大會對董事會、董事會對董事長的授權方案，明確有關業務和事項的權限範圍、審批程序和相關責任，為公司提供了良好的制度保障。授權制度設計全面、內容完整，未發現其在實施運行方面存在重大缺陷，隨著業務不斷的發展，將定期或根據需要進一步補充和完善。

### 授權原則科學合理

公司授權體系的建立基於合規、效率、監督、動態、穩健五大運行準則，既滿足法律法規、監管文件對上市公司授權管理的有關要求，並且通過授權，加深管理深度和廣度，實現權責匹配，使得被授權人在授權人的監督下擁有一定自主權，靈活發揮其主動性和創造性，同時亦承擔起應有的義務和責任。

## 授權機制有效運行

董事會、董事長在授權範圍內行使職權，在股權投資與處置、債券投資與處置、資產抵質押及擔保事項、固定資產購置與處置、資產核銷以及對外捐贈等事項均嚴格遵循了《國銀金融租賃股份有限公司股東大會對董事會的授權方案》、《國銀金融租賃股份有限公司董事會對董事長的授權方案》有關規定，公司通過各種措施保證業務活動按照適當的授權進行，不存在越權審批或超出授權範圍操作的情況發生。

## 董事會專業委員會

### 戰略決策委員會

於最後實際可行日期，戰略決策委員會由5名成員組成，即2名執行董事王學東先生（主席）及彭忠先生、1名非執行董事李英寶先生及2名獨立非執行董事鄭學定先生及徐進先生。

戰略決策委員會主要職責如下：

- (1) 對本公司的長期發展規劃、經營目標、發展方針進行研究並提出建議；
- (2) 對本公司的經營戰略包括但不限於產品戰略、市場戰略、營銷戰略、研發戰略、人才戰略進行研究並提出建議；
- (3) 對公司章程規定須經董事會批准的重大投資、融資方案進行研究並提出建議；
- (4) 對公司章程規定須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；

(5) 對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；

(6) 對(1)至(5)事項的實施進行檢查；

(7) 法律、法規、香港上市規則、公司章程規定的或董事會授予的其他職權。

戰略決策委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了2次會議，其主要工作包括：

- (1) 聽取工程機械及車輛業務發展規劃報告；及
- (2) 聽取國銀租賃2019年戰略風險評估報告。

各戰略決策委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

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

## 風險管理與內部控制委員會

於最後實際可行日期，風險管理與內部控制委員會由7名成員組成，即3名執行董事王學東先生（主席）、彭忠先生及黃敏先生，3名非執行董事李英寶先生、王邦宜先生及王瑛女士及1名獨立非執行董事鄭學定先生。

風險管理與內部控制委員會主要職責如下：

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

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

預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而該等後果或情況對公司財務表現或情況已產生、可能已產生或將來可能會產生的重大影響。

風險管理與內部控制委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了3次會議，其主要工作包括：

- (1) 審議《國銀金融租賃股份有限公司2018年度合規風險、內部控制管理情況報告》；
- (2) 審議《國銀金融租賃股份有限公司2018年全面風險管理分析報告》；
- (3) 審議《國銀金融租賃股份有限公司2019年風險偏好陳述書》；
- (4) 審議《國銀金融租賃股份有限公司全面風險管理基本規定》；
- (5) 審議國銀金融租賃股份有限公司2019年度風險管理策略；
- (6) 審議《國銀金融租賃股份有限公司壓力測試管理辦法》；及
- (7) 審議《國銀金融租賃股份有限公司2019年壓力測試報告》。

各風險管理與內部控制委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／應出席次數
王學東先生(主席)	3/3
李英寶先生	3/3
黃敏先生	3/3
鄭學定先生	3/3

### 關聯交易控制委員會

於最後實際可行日期，關聯交易控制委員會由5名成員組成，即3名獨立非執行董事徐進先生(主席)、鄭學定先生及張宥初先生，1名非執行董事王瑛女士，及1名執行董事黃敏先生。

關聯交易控制委員會主要職責如下：

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

關聯交易控制委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了9次會議，其主要工作包括：

- (1) 審議公司日常關聯交易事項；
- (2) 審閱公司《2018年－2019年度關聯方信息表》；
- (3) 審議向香港聯交所申請與國家開發銀行及其子公司重續未來3年持續關連交易框架協議；
- (4) 修訂《國銀金融租賃股份有限公司關聯交易管理辦法》；及
- (5) 審議回購部分境外上市股份(H股)及向特定對象發行內資股。



各關聯交易控制委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／應出席次數
徐進先生(主席)	9/9
黃敏先生	9/9
鄭學定先生	9/9
張宪初先生	9/9

### 審計委員會

於最後實際可行日期，審計委員會由5名成員組成，即3名獨立非執行董事鄭學定先生(主席)、徐進先生及張宪初先生，及2名非執行董事李英寶先生及王邦宜先生。

審計委員會的主要職責如下：

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

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

## 企業管治報告

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

審計委員會的書面工作規則於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

審計委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了8次會議，其主要工作包括：

- (1) 聽取審計師對於年度審計情況的匯報；
- (2) 審議國銀金融租賃股份有限公司年度利潤分配方案；
- (3) 審議公司重大財務會計政策變更；
- (4) 審議國銀金融租賃股份有限公司年度決算和預算報告；
- (5) 審議《國銀金融租賃股份有限公司2018年內部審計質量自評估報告》；
- (6) 審議《國銀金融租賃股份有限公司內部審計業務外包管理辦法》；
- (7) 審議《國銀金融租賃股份有限公司財務報告外部審計管理辦法》；
- (8) 審議《國銀金融租賃股份有限公司2018年度內部控制評價報告》；及
- (9) 聽取每季度內審工作報告。

各審計委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／應出席次數
鄭學定先生(主席)	8/8
李英寶先生	8/8
徐進先生	8/8
張宪初先生	8/8

## 薪酬委員會

於最後實際可行日期，薪酬委員會由5名成員組成，即3名獨立非執行董事張宬初先生(主席)、鄭學定先生及徐進先生，1名執行董事彭忠先生，及1名非執行董事李英寶先生。

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

薪酬委員會的主要職責如下：

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

薪酬委員會的書面工作範圍於香港聯交所及本公司網站可供查閱。

薪酬委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了3次會議，其主要工作包括：

- (1) 審議《國銀金融租賃股份有限公司薪酬管理辦法》、《國銀金融租賃股份有限公司薪酬遞延支付管理辦法》、《國銀金融租賃股份有限公司獎金池留存及使用管理辦法》、《國銀金融租賃股份有限公司高級管理人員薪酬管理辦法》等有關制度；
- (2) 審議公司董事長、高級管理人員遞延薪酬比例調整；
- (3) 審議《國銀金融租賃股份有限公司高級管理人員考核評價辦法》；
- (4) 審議公司高級管理人員2018年度考核結果；及
- (5) 審議公司高級管理人員2019年度個人業績設置方案。

各薪酬委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

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

## 提名委員會

於最後實際可行日期，提名委員會現時由4名成員組成，即3名獨立非執行董事徐進先生（主席）、鄭學定先生及張宥初先生，及1名執行董事王學東先生。

提名委員會的主要職責如下：

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

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

## 董事會多元化政策

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

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

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

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

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

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

### 董事提名政策及遴選和推薦標準

根據公司章程，董事的提名方式和程序為：

- (1) 提名委員會、單獨或者合計持有公司發行的有表決權股份總數百分之三以上股東亦可以向董事會提出董事候選人；
- (2) 提名委員會對董事候選人的任職資格和條件進行初步審核，合格人選提交董事會審議；經董事會審議通過後，以書面提案方式向股東大會提出董事候選人；
- (3) 董事候選人應當在股東大會召開之前作出書面承諾，同意接受提名，承諾公開披露的資料真實、完整並保證當選後切實履行董事義務；

- (4) 董事會應當在股東大會召開前依照法律法規和公司章程規定向股東披露董事候選人詳細資料，保證股東在投票時對候選人有足夠的了解；
- (5) 股東大會對每位董事候選人逐一進行表決；
- (6) 遇有臨時增補董事，由董事會提名委員會或符合提名條件的股東提出並提交董事會審議，股東大會予以選舉或更換。

提名委員會在截至2019年12月31日止年度舉行了2次會議，其主要工作包括：

- (1) 聘任劉毅先生為本公司董事會秘書；及
- (2) 審議公司董事會換屆選舉暨提名第二屆董事候選人。

各提名委員會成員出席該等會議的情況載於下表：

董事	已出席次數／應出席次數
徐進先生(主席)	2/2
王學東先生	2/2
鄭學定先生	2/2
張宪初先生	2/2

## 風險管理及內部監控

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

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

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

就用於辨認、評估及管理重大風險的程序而言，本公司主要採取以下措施：

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

- (3) 定期辨認、評估各類風險情況，並將評估情況及管理建議納入全面風險管理報告提交向管理層和董事會審議。

本集團風險管理和內部監控系統主要特點如下：

- (1) 風險管理和合規要求全覆蓋。風險管理和內部監控系統覆蓋各項業務條線，本外幣、表內外、境內外業務；覆蓋所有部門、崗位和人員；覆蓋所有風險種類和不同風險之間的相互影響；貫穿決策、執行和監督全部管理環節；對公司適用的《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制配套指引》和香港上市規則等境內外有關內部控制和風險管理方面的監管要求均在本公司風險管理及內部監控系統中有所覆蓋；
- (2) 風險管理及內部監控相對獨立。公司建立了獨立的全面風險管理組織架構和內部監控體系，賦予了風險管理條線足夠的授權、人力資源及其他資源配置，建立科學合理的報告渠道，與業務條線之間形成相互制衡的運行機制；

(3) 堅持以風險為本開展內控管理。在確保滿足香港上市規則內控要求的基礎上，採用風險評估的方法，聚焦高風險領域和管理熱點，篩選重要的業務流程和關鍵控制環節，完善相關的風險管控要求，並落實在相關的業務管理中。通過全面風險管理和全流程內部監控系統，合理確保業務風險偏好與公司戰略相符，風險管理統籌工作有序進行；有效識別風險避免公司遭受不必要損失；合理確保風險評估方法準確，風險報告及時傳達；合理確保內控監控機制有效運行及時發現重大風險。

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

報告期內，本公司依據《企業內部控制基本規範》及其配套指引以及香港上市規則的相關規定，根據公司內部控制體系實際情況開展了2019年度內部控制評價工作，檢視了本公司的風險管理及內部監控系統，包括公司治理監控、財務監控、運作監控及合規監控等，董事會及管理層均確認該等風險管

理及監控系統充足有效。本公司將持續推進以往內控薄弱環節的整改，關注內外部環境變化等因素對公司的綜合影響，不斷對面臨的既有風險和新的風險進行識別、評估和防範，對內控制度的全面、系統、規範性進行定期評估，健全內部控制體系，使內部控制水平和風險防範能力適應公司發展步伐，切實保障戰略目標的實現。

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



## 聯席公司秘書

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

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

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

核數師於截至2019年12月31日止年度期間向本公司提供的核數及非核數服務之概約酬金載列如下：

服務類別	金額(人民幣元)
核數服務	13,419,152
關於稅務諮詢的非核數服務	-
總計	13,419,152

## 核數師及其酬金

自2016年7月起，根據財政部發佈的《關於印發〈金融企業選聘會計師事務所招標管理辦法（試行）〉的通知》（財金[2010]169號）中規管（「規管」）金融機構的有關審計師輪換規則，本公司已更換德勤•關黃陳方會計師行，並委聘羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸」）作為本集團審計師。由於規管原因，於2019年6月28日舉行2018年度股東週年大會，本公司已更換羅兵咸，並委聘安永會計師事務所作為本集團審計師。除此之外，本公司於過去3年並未更換過核數師。

核數師安永會計師事務所就彼等有關本公司綜合財務報表的申報責任作出的聲明載於本年報第130頁的獨立核數師報告。

## 股東權利

### 召開臨時股東大會的程序

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

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

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

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

### 股東向董事會提出查詢的程序

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

### 於股東大會上提呈議案的程序

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

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

關於股東提名人選參選董事的事宜，可於本公司網站參閱有關程序。

## 股息政策

本公司可以現金或其認為合適的其他方式分派股息。所有擬分派股息均需由董事會制訂計劃並經過股東批准。日後決定宣派或派付任何股息及股息金額將視乎多項因素而定，包括本公司的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足率、附屬公司向本公司派付的現金股息、業務前景、有關本公司宣派及派付股息的法定、監管及合同限制，以及董事會認為重要的其他因素。本公司計劃就截至2016年12月31日止年度及以後的各個年度分派不少於年度可分配利潤的30%作為股息。但是，本公司無法向股東保證我們將就各個年度或任何年度宣派或支付該等金額或任何金額的股息。

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

- 彌補累計損失(如有)；
- 將不低於稅後利潤的10%撥歸一般風險準備；
- 將相當於稅後利潤的10%撥歸法定公積金，當法定公積金達到或維持在註冊資本的50%或以上，無須再撥付款項至法定公積金；及
- 將款項(如有)撥歸股東於股東大會批准的任意公積金。

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

## 投資者關係

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

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

## 公司章程更改

於報告期內，公司章程並無任何重大變化。經本公司於2019年6月28日召開的年度股東大會批准，本公司對公司章程進行修訂，修訂後的公司章程將於深圳銀保監局核准後生效。此次修訂主要內容包括：

- (1) 補充《商業銀行股權管理暫行辦法》(中國銀行業監督管理委員會令2018年第1號)第十九條、二十八條相關內容，主要股東應當在必要時向公司補充資本，公司主要股東應當就上述事項向公司出具書面承諾；
- (2) 補充《金融租賃公司管理辦法》(中國銀行業監督管理委員會令2014年第3號)第九條第(九)款相關內容，發起人持有的公司股份，自公司成立之日起5年內不得轉讓、不得將所持有的公司股份進行質押或設立信託；
- (3) 補充《商業銀行股權管理暫行辦法》(中國銀行業監督管理委員會令2018年第1號)第二十八條相關內容，應經但未經監管部門批准或未向監管部門報告的股東，不得行使股東大會召開請求權、表決權、提名權、提案權、

處分權等權利；對於存在虛假陳述、濫用股東權利或其他損害公司利益行為的股東，銀保監會或其派出機構可以限制或禁止公司與其開展關聯交易，限制其持有公司股權的限額、股權質押比例等，並可限制其股東大會召開請求權、表決權、提名權、提案權、處分權等權利；

- (4) 補充《中華人民共和國公司法》(中華人民共和國主席令第15號)第三十七條、第九十九條相關內容，股東大會行使下列職權：選舉和更換非由職工代表擔任的董事，選舉和更換由非由職工代表擔任的監事；
- (5) 補充《商業銀行股權管理暫行辦法》(中國銀行業監督管理委員會令2018年第1號)第九條相關內容，「主要股東」是指能夠直接、間接、共同持有或控制公司百分之五以上股份或表決權，或者股份總額雖不足百分之五但對公司經營管理有重大影響的股東。

董事會欣然提呈本集團截至2019年12月31日止年度之董事會報告及經審核綜合財務報表。

## 董事及監事

### 執行董事：

王學東先生(董事長)

彭忠先生(副董事長)(於2020年1月20日獲委任)

黃敏先生

### 非執行董事：

李英寶先生

王邦宜先生(於2019年12月30日獲委任)

王瑛女士(於2020年1月20日獲委任)

### 獨立非執行董事：

鄭學定先生

徐進先生

張究初先生

### 監事：

張曉松先生(監事長)(於2019年11月12日獲委任)

蔣道振先生(監事長)(於2019年11月12日不再擔任)

雷閻正先生(於2019年11月12日不再擔任)

黃雪梅女士

馬永義先生

王一雲先生(於2019年2月1日獲委任)

鍾青林先生(於2019年11月12日獲委任)

註：

- 由於本公司第一屆董事會的任期已屆滿，其中於2019年11月12日舉行之臨時股東大會分別選出彭忠先生、王邦宜先生及王瑛女士擬任第二屆董事會執行董事及非執行董事，其中王邦宜先生的董事任職資格是2019年12月30日獲得深圳銀保監局核准，彭忠先生和王瑛女士的副董事長(及董事)、董事任職資格是2020年1月20日獲得深圳銀保監局核准，任期自深圳銀保監局核准其任職資格之日起生效至第二屆董事會任期屆滿之日止。
- 2018年9月6日，因工作調整，孫志坤先生辭去股東監事職務。2019年1月28日，王一雲先生獲委任為第一屆監事會職工代表監事。2019年7月30日，王一雲先生獲委任為第二屆監事會職工代表監事。

- 由於本公司第一屆監事會的任期已屆滿，其中於2019年11月12日舉行之臨時股東大會分別選出張曉松先生及鍾青林先生為第二屆監事會外部監事及股東監事，任期由2019年11月12日至第二屆監事會任期屆滿之日止。

董事、監事和本公司的高級管理層的履歷詳情載於本年報第64頁至第73頁。

## 業務回顧

### 主要業務

本公司的主要業務包括為航空、基礎設施、船舶、普惠金融等行業的客戶提供綜合性的租賃服務。

### 業務審視及財務表現關鍵指標分析

本集團於截至2019年12月31日止年度的業務審視及財務表現關鍵指標分析請參閱本年報之「財務摘要」及「管理層討論與分析」一節。

### 環境、社會及管治表現

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

### 積極履行環境、社會及管治責任

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

2019年，本集團憑藉積極的履責行動，繼續保持深圳市企業社會責任評價最高等級，並獲評深圳市銀行業協會「2018-2019深圳銀行業社會責任『綠色金融』優秀案例」獎。

### 主動披露環境、社會及管治信息

在積極履責的基礎上，本集團亦主動進行環境、社會及管治信息的披露。根據香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》的要求，本集團即將發佈環境、社會及管治報告，對公司2019年度的環境、社會及管治信息進行披露。在此次環境、社會及管治報告的籌備過程中，本集團秉持著一貫以來對利益相關方意見的重視，通過問卷調研及訪談等形式，與政府監管機構、投資者、商業合作夥伴、客戶、員工、供應商以及行業協會等重要的利益相關方專門就本集團的環境、社會及管治議題展開溝通和調研，調研結果將被作為本集團披露環境、社會及管治報告的有力依據。更多有關本集團在2019年度的環境、社會及管治信息，請參閱本集團即將發佈的環境、社會及管治報告。該報告發佈後，可通過公司官方網站瀏覽或下載。

### 遵守相關法律及法規

本集團能夠遵守公司條例、香港上市規則、證券及期貨條例以及《中華人民共和國公司法》、《企業內部控制基本規範》等相關法律、法規、規章、條例的要求，其中包括信息披露、企業管治以及行業規範運作等，本集團亦致力維持高水平之企業管治常規。有關本公司所採納之企業管治常規資料載於本年報第76頁至第98頁之企業管治報告。

截至2019年12月31日止，涉及本公司作為被告的未決訴訟目標總額為人民幣14.67百萬元，有關詳情請參見財務報表附註46：或有負債。本公司預計這些未決訴訟不會對本公司的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

### 主要風險及不確定因素

本集團於截至2019年12月31日止年度的主要風險及不確定因素請參閱本年報之「管理層討論與分析」一節。

### 本集團業務之日後發展

本集團於截至2019年12月31日止年度業務之日後發展請參閱本年報之「管理層討論與分析」一節。

### 期後事項

除本報告披露者外，自2020年1月1日至最後實際可行日期，概無發生任何重大期後事項。

## 股本

本公司之股本詳情載於合併財務報表附註38。

### 公眾持股量

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

### 發行的債權證

2019年6月28日，本公司股東授權本公司於下次年度股東大會前發行本金不超過折合人民幣640億元的外幣債券及（或）人民幣債券。

境外高等級債券公募發行方面，本集團在境外設立的中期票據計劃項下，於2019年3月發行3年期7億美元高級債券，票面利率3.75%；債券募集資金主要用途為集團境外一般營運資金，支持境外租賃業務投放及到期借款還款。

此外，2019年本集團在境外中期票據計劃項下私募發行10筆累計折合約6.14億美元境外高級債券，持續拓寬境外中長期美元融資渠道，優化美元負債期限和利率結構，增強公司經營穩定性。

## 利潤分派

### 末期股息

董事會建議就截至2019年12月31日止年度派發末期股息每10股人民幣1.0458元（含稅）。2019年末本集團淨利潤為人民幣2,938,124,533元。以2019年度本集團淨利潤的45%進行分配，利潤分配總額為人民幣1,322,140,100元。原則上內資股股東以人民幣支付、H股股東以港幣支付，港幣匯率以宣佈派發股利之日前五個工作日中國人民銀行公佈的港幣兌人民幣的平均收市價折算。此末期股息須經本公司的股東於2019年度股東週年大會（「股東週年大會」）上批准方可作實。受限於適用的法律、法規、規則及生效的判決和／或仲裁裁決，末期股息預計將於股東週年大會召開之日起一個月內派付予股東。股東週年大會通知將公佈本公司召開股東週年大會日期及相關的暫停股份過戶登記安排，以及末期股息的派付日期及暫停股份過戶登記安排。

## 稅項

根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》、《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)及《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受協定待遇管理辦法〉的公告》(國家稅務總局公告2019年第35號)等相關法律法規和規範性文件，本公司作為扣繳義務人，向H股個人股東派發2019年度末期股息時，應代扣代繳股息所得的個人所得稅。持有境內非外商投資企業在香港發行的股票的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽訂的稅收協定或中國內地和香港、澳門間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。對於H股個人股東，一般按10%稅率代扣代繳股息的個人所得稅，稅務法律法規及相關稅收協定另有規定的除外。

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

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

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



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

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

## 關連交易

### 不獲豁免持續性關連交易

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

序號	持續性關連交易事項	關連人士	2019年年度上限 (人民幣千元)	2019年 年度實際交易金額 (人民幣千元)
(1)	<b>業務協同合作及服務框架協議</b>			
	本集團將向國家開發銀行及／或其聯繫人支付的服務費	國家開發銀行及／或其聯繫人	246,000	35,364
	國家開發銀行及／或其聯繫人將向本集團支付的服務費		5,000	-
(2)	<b>債券承銷服務框架協議</b>			
	本集團將向國家開發銀行及／或其聯繫人支付的佣金	國家開發銀行及／或其聯繫人	40,000	-
(3)	<b>經營租賃框架協議</b>			
	國家開發銀行及／或其聯繫人將向本集團支付的租賃收入	國家開發銀行及／或其聯繫人	160,000	101,880
(4)	<b>租賃服務框架協議</b>			
	有關具體協議項下國開新能源應向本公司支付的租賃本金總和	國開新能源	800,000	192,879
	有關具體協議項下國開新能源向本公司支付的綜合利息		10,000	9,916
(5)	<b>融資服務框架協議</b>			
	國家開發銀行將向本集團提供之有抵押融資的每日最高餘額	國家開發銀行	14,000,000	1,612,000
	本集團將向國家開發銀行支付的利息		494,000	121,233

序號	持續性關連交易事項	關連人士	2019年	
			2019年年度上限 (人民幣千元)	年度實際交易金額 (人民幣千元)
(6)	<b>存款服務框架協議</b>			
	本集團將於國家開發銀行存放存款的每日最高餘額	國家開發銀行	5,000,000	4,392,193
	國家開發銀行將向本集團支付的利息		67,000	1,397
(7)	<b>債務融資工具投資框架協議</b>			
	本集團將購買國家開發銀行及／或其聯繫人發行的 債務融資工具的金額	國家開發銀行及／ 或其聯繫人	2,000,000	1,943,765
	國家開發銀行及／或其聯繫人將向本集團支付的債券利息		91,000	26,090

註：

- 就上述第1項至第7項持續性關連交易，本公司已於2019年5月14日完成對該等持續性關連交易框架協議的續簽，並於2019年6月28日獲得對第5項至第7項持續性關連交易及其2019年、2020年及2021年年度交易金額上限的批准。

## 業務協同合作及服務框架協議

### 協議雙方

本集團與國家開發銀行

### 主要條款

本集團於2019年5月14日與國家開發銀行訂立業務協同合作及服務框架協議，據此，本公司將與國家開發銀行及／或其聯繫人相互提供業務推薦、項目開發、客戶管理、銀行賬戶監管、代理、項目諮詢及債券發行擔保等服務，並就該等服務向另一方支付服務費。

業務協同合作及服務框架協議的有效期為2019年1月1日起至2021年12月31日。

### 香港上市規則的涵義

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

就業務協同合作及服務框架協議項下的交易，依據香港上市規則第十四A章計算，截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定，以及香港上市規則第14A.35條的公告規定，但獲豁免遵守香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

### 交易及其目的之簡述

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

有關上述交易的詳情請參見本公司日期為2019年5月14日的公告。

### 債券承銷服務框架協議

#### 協議雙方

本集團與國家開發銀行

#### 主要條款

我們於2019年5月14日與國家開發銀行訂立債券承銷服務框架協議，據此，國家開發銀行及／或其聯繫人（如其附屬公司國開證券）將擔任我們債券發行的承銷商之一，而我們則根據雙方商定的佣金率向其支付佣金（包括銷售佣金及承銷費）。

債券承銷服務框架協議的有效期限為2019年1月1日起至2021年12月31日。

### 香港上市規則的涵義

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

就債券承銷服務框架協議項下的交易，依據香港上市規則第十四A章計算的截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定，以及香港上市規則第14A.35條的公告規定，但獲豁免遵守香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

### 交易及其目的之簡述

作為中國債券市場的主要承銷商，國家開發銀行及國開證券有豐富的承銷經驗以及強大的銷售及投資能力。預期由國家開發銀行及／或其聯繫人擔任我們的承銷商將對我們的債券發行、銷售及定價大有裨益。

有關上述交易的詳情請參見本公司日期為2019年5月14日的公告。

## 經營租賃框架協議

### 協議雙方

本集團與國家開發銀行

### 主要條款

我們（作為出租人）於2019年5月14日與國家開發銀行（作為承租方）訂立經營租賃框架協議，據此，我們將向國家開發銀行及／或其聯繫人提供包括但不限於物業租賃、電子設備租賃等經營租賃服務，並將就此向國家開發銀行及／或其聯繫人收取租賃收入。

經營租賃框架協議的有效期限為2019年1月1日起至2021年12月31日。

### 香港上市規則的涵義

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

就經營租賃框架協議項下的交易，由於依據香港上市規則第十四A章計算的截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定，以及香港上市規則第14A.35條的公告規定，但獲豁免遵守香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

## 交易及其目的之簡述

經營租賃是我們租賃業務的主要部分之一。我們向國家開發銀行及／或其聯繫人提供經營租賃服務能夠滿足雙方的業務需求：一方面，作為我們的優質客戶，國家開發銀行及／或其聯繫人具有強大的資金背景及雄厚的財務實力，與其開展經營租賃業務有助於我們獲得穩定、低風險的租賃業務收入；另一方面，透過提供經營租賃服務，我們能夠滿足國家開發銀行及其聯繫人，如國開金融、中非發展基金(China-Africa Development Fund)等對物業、電子設備及其他固定資產的融資需求；三是我們在武漢及深圳新增自有辦公樓，與國家開發銀行及／或其聯繫人簽訂租賃合同，滿足國家開發銀行湖北分行、深圳分行、國開證券對物業的租賃需求。

有關上述交易的詳情請參見本公司日期為2019年5月14日的公告。

## 租賃服務框架協議

### 協議雙方

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

### 主要條款

#### 協議期限

我們（作為出租人）於2019年5月14日與國家開發銀行（作為承租方）訂立租賃服務框架協議，租賃服務框架協議的有效期限為2019年1月1日起至2021年12月31日。

#### 租期

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

#### 租賃對象

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

#### 租賃方式

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

#### 擔保

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

#### 香港上市規則的涵義

於最後實際可行日期，鑑於國家開發銀行為本公司的控股股東，且國家開發銀行通過其全資附屬公司國開金融持有國開新能源約31.93%的股權，故依據香港上市規則第十四A章，國開新能源及其附屬公司為本公司的關連人士，因此，本集團與國開新能源訂立的租賃服務框架協議構成香港上市規則項下本公司的持續關連交易。

就租賃服務框架協議項下的交易，由於依據香港上市規則第十四A章計算的截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準超過0.1%但低於5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定，以及香港上市規則第14A.35條的公告規定，但獲豁免遵守香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

#### 交易及其目的之簡述

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

有關上述交易的詳情請參見本公司日期為2019年5月14日的公告。

## 融資服務框架協議

### 協議雙方

本集團與國家開發銀行

### 主要條款

我們於2019年5月14日與國家開發銀行訂立融資服務框架協議，據此，國家開發銀行將向本集團提供融資服務，而我們將向其支付利息。我們亦將以我們的租賃資產、於國家開發銀行租金賬戶的餘額或我們持有的債券作為抵押。國家開發銀行所提供的融資信貸將用於從事租賃業務（包括但不限於飛機租賃、船舶租賃及基礎設施租賃），以滿足我們日常業務經營的資金需求。

融資服務框架協議的有效期為2019年1月1日起至2021年12月31日。

### 香港上市規則的涵義

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

就融資服務框架協議項下的交易，由於依據香港上市規則第十四A章計算的截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的年度最高適用百分比率超過5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定、香港上市規則第14A.35條的公告規定及香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

本公司已於2019年6月28日之2018年度股東週年大會上獲得對該等持續性關連交易及其2019年、2020年及2021年年度交易金額上限的批准。

## 交易及其目的之簡述

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

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

有關上述交易的詳情請參見本公司日期為2019年5月14日的公告及日期為2019年6月13日的通函。

## 存款服務框架協議

### 協議雙方

本集團與國家開發銀行

### 主要條款

我們於2019年5月14日與國家開發銀行訂立一項存款服務框架協議，據此，國家開發銀行將向本集團提供存款服務，包括但不限於活期存款、定期存款及協議存款。具體而言，我們向我們於國家開發銀行多個分行的銀行賬戶存入現金結餘，包括：(a)我們日常業務營運所產生的現金，包括我們租賃業務所收取的租賃收入及保證金；(b)我們進行債券發行募集資金；及(c)國家開發銀行向本集團提供融資信貸的現金，而國家開發銀行就有關存款向本集團支付利息。

存款服務框架協議的有效期為2019年1月1日起至2021年12月31日。

### 香港上市規則的涵義

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

就存款服務框架協議項下的交易，由於依據香港上市規則第十四A章計算的截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準超過5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定、香港上市規則第14A.35條的公告規定及香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

本公司已於2019年6月28日之2018年度股東週年大會上獲得對該等持續性關連交易及其2019年、2020年及2021年年度交易金額上限的批准。

### 交易及其目的之簡述

於截至2018年12月31日止三個年度，國家開發銀行一直向本集團提供存款服務，因此已深入了解我們的資本需求及業務模式。國家開發銀行的存款服務能夠滿足我們的流動資金管理需要。此外，國家開發銀行於截至2018年12月31日止三個年度一直向本集團提供融資服務，詳情見上文「融資服務框架協議」，而國家開發銀行向本集團提供的融資資金亦暫時存放於我們在國家開發銀行開立的賬戶。

有關上述交易的詳情請參見本公司日期為2019年5月14日的公告及日期為2019年6月13日的通函。



## 債務融資工具投資框架協議

### 協議雙方

本集團與國家開發銀行

### 主要條款

我們於2019年5月14日與國家開發銀行訂立債務融資工具投資框架協議，據此，我們向國家開發銀行及／或其聯繫人投資其發行的債務融資工具。而國家開發銀行及／或其聯繫人向本集團支付債券利息。

債務融資工具投資框架協議的有效期為2019年1月1日起至2021年12月31日。

### 香港上市規則的涵義

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

就債務融資工具投資框架協議項下的交易，由於依據香港上市規則第十四A章計算的截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度的最高適用百分比率按年度基準預期將超過5%，故該等交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定、香港上市規則第14A.35條的公告規定及香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

本公司已於2019年6月28日之2018年度股東週年大會上獲得對該等持續性關連交易及其2019年、2020年及2021年年度交易金額上限的批准。

## 交易及其目的之簡述

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

有關上述交易的詳情請參見本公司日期為2019年5月14日的公告及日期為2019年6月13日的通函。

## 非豁免一次性關連交易

### 融資租賃交易

#### 協議雙方

- (1) 一家位於中國河北省承德市的國有企業，作為承租人（「**承租人**」）
- (2) 本公司，作為出租人（「**出租人**」）

#### 主要條款

本公司作為出租人與承租人於2019年8月29日訂立融資租賃合同（「**融資租賃合同**」），據此，(1)承租人同意將租賃物所有權轉移及／或變更登記至出租人名下，轉讓價款為人民幣120,000,000元；及(2)出租人同意把租賃物租回予承租人，租賃本金為人民幣120,000,000元，租賃利息共計約人民幣12,175,833元，總租金（租賃本金及租賃利息）共計約人民幣132,175,833元。租賃期為4年。

根據融資租賃合同，出租人同意把租賃物租回予承租人，租金為含增值稅的租金，由租賃本金和租賃利息構成。租賃利息按天數計算，計算方式為：租賃利息=未還租賃本金餘額×租期實際天數×租賃年利率÷360。租金以人民幣計付，共劃分8個連續的租金支付期，第一期租金的支付日為2020年3月10日，每年3月10日及9月10日為租金支付日，最後一期租金在2023年9月10日支付完成。

租賃期屆滿後，承租人可以名義價款人民幣100元向出租人購回租賃物。

### 香港上市規則的涵義

於融資租賃合同簽署日期，鑑於國家開發銀行為本公司的控股股東，且國家開發銀行通過其全資附屬公司國開發基金持有承租人約49.6%的股權，故依據香港上市規則第十四A章，承租人為本公司的關連人士，因此，本公司與承租人訂立的融資租賃合同項下擬進行之交易構成香港上市規則第十四A章項下本公司的關連交易。

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

### 交易及其目的之簡述

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

有關上述交易的詳情請參見本公司日期為2019年8月29日的公告。

## 融資租賃交易

### 協議雙方

- (1) 一家位於中國天津市的有限責任公司，作為承租人（「**承租人**」）
- (2) 本公司，作為出租人（「**出租人**」）

### 主要條款

本公司作為出租人與承租人於2019年11月14日訂立融資租賃合同（「**融資租賃合同**」），據此，(1)承租人同意將租賃物所有權轉移及／或變更登記至出租人名下，轉讓價款為人民幣395,000,000元；及(2)出租人同意把租賃物租回予承租人，租賃本金為人民幣395,000,000元，租賃利息共計約人民幣140,766,300元，總租金（租賃本金及租賃利息）共計約人民幣535,766,300元。租賃期為十一年九個月。

根據融資租賃合同，出租人同意把租賃物租回予承租人，租金為含增值稅的租金，由租賃本金和租賃利息構成。租賃利息按天數計算，計算方式為：租賃利息=未還租賃本金餘額×租期實際天數×租賃年利率÷360。租金以人民幣計付，共劃分47個連續的租金支付期，第一期租金的支付日為2019年12月20日，除最後一期租金外，每年3月20日、6月20日、9月20日及12月20日為租金支付日，最後一期租金在2031年8月20日支付完成。

承租人之母公司三峽資本就承租人在融資租賃合同項下之債務履行提供第三方連帶責任限額保證擔保，擔保限額為人民幣1.1億元。

租賃期屆滿後，承租人可以名義價款人民幣100元向出租人購回租賃物。

## 香港上市規則的涵義

於融資租賃合同簽署日期，鑒於三峽集團為本公司的主要股東，三峽資本為三峽集團的全資附屬公司，且三峽資本直接及間接合共持有承租人100%的股權，故依據上市規則第十四A章，承租人為本公司的關連人士。因此，本公司與承租人訂立的融資租賃合同項下擬進行之交易構成上市規則第十四A章項下本公司的關連交易。

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

## 交易及其目的之簡述

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

有關上述交易的詳情請參見本公司日期為2019年11月14日的公告。

## 融資租賃交易

### 協議雙方

- (1) 一家位於中國天津市的有限責任公司，作為承租人（「**承租人**」）
- (2) 本公司，作為出租人（「**出租人**」）

### 主要條款

本公司作為出租人與承租人於2019年12月26日訂立融資租賃合同（「**融資租賃合同**」），據此，(1)承租人同意將租賃物所有權轉移及／或變更登記至出租人名下，轉讓價款共計人民幣300,000,000元；及(2)出租人同意把租賃物租回予承租人，租賃本金共計人民幣300,000,000元，租賃利息共計約人民幣116,893,379元，總租金（租賃本金及租賃利息）共計約人民幣416,893,379元。租賃期為12年。

根據融資租賃合同，出租人同意把租賃物租回予承租人，租金為含增值稅的租金，由租賃本金和租賃利息構成。租賃利息按天數計算，計算方式為：租賃利息=未還租賃本金餘額×租期實際天數×租賃年利率÷360。租金以人民幣計付，共劃分48個連續的租金支付期，第一期租金的支付日為2020年3月20日，以後每年3月20日、6月20日、9月20日及12月20日為租金支付日，最後一期租金在2031年12月20日支付完成。

租賃期屆滿後，承租人可以名義價款人民幣100元向出租人購回租賃物。

## 香港上市規則的涵義

於融資租賃合同簽署日期，鑒於三峽集團為本公司的主要股東，三峽資本為三峽集團的全資附屬公司，且三峽資本直接及間接合共持有承租人100%的股權，故依據上市規則第十四A章，承租人為本公司的關連人士。因此，本公司與承租人訂立的融資租賃合同項下擬進行之交易構成上市規則第十四A章項下本公司的關連交易。

由於本公司與承租人於2019年11月14日簽署前次融資租賃合同（「**前次融資租賃合同**」），根據上市規則第14.22條，融資租賃合同項下的交易須與前次融資租賃合同項下的交易合併計算。由於融資租賃合同項下擬進行的交易與前次融資租賃合同項下的交易合併計算後的最高適用百分比率高於0.1%但低於5%，故該交易須遵守香港上市規則第14A.49條及第14A.71條的年度申報規定，以及香港上市規則第14A.35條的公告規定，但獲豁免遵守香港上市規則第14A.36條的獨立股東批准規定。

## 交易及其目的之簡述

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

有關上述交易的詳情請參見本公司日期為2019年12月26日的公告。

## 場外H股回購（「H股回購」）及根據特別授權的新內資股發行（「內資股發行」）

### 主要條款

#### H股回購

本公司於2019年9月26日與三峽資本（香港）及三峽資本訂立H股回購協議，據此，本公司有條件同意回購而三峽資本有條件同意促使出售及三峽資本（香港）有條件同意出售687,024,000股H股。

#### H股回購協議

##### 訂約方

- (a) 本公司（作為買方）；
- (b) 三峽資本（香港）（作為賣方）；及
- (c) 三峽資本

#### 回購股份

回購股份包括687,024,000股H股，於協議簽署日期，佔本公司已發行H股總數約19.88%及已發行股份總數約5.43%，其佔三峽資本（香港）持有的本公司1,306,500,000股H股約52.59%（「三峽資本投資」）。

#### 代價

每股回購股份的回購價格為0.2863美元（相當於約2.2443港元），該回購價格乃訂約方經商業及公平磋商，並參考H股回購及內資股發行對本公司及三峽集團的潛在財務影響後釐定。

#### 內資股發行

於2019年9月26日，本公司與長江三峽集團公司訂立內資股認購協議。

#### 內資股認購協議

##### 訂約方

- (a) 發行人：本公司
- (b) 認購人：長江三峽集團公司

#### 將發行的新內資股

長江三峽集團公司有條件同意認購合計687,024,000股新內資股，面值合計人民幣687,024,000元。於協議簽署日期，該等新內資股佔本公司已發行內資股總數約7.48%及已發行股份總數約5.43%。

假設除根據內資股認購協議發行新內資股及註銷回購股份外，本公司股份數目並無變動，緊隨完成內資股發行後，長江三峽集團公司將直接持有合共687,024,000股內資股（佔本公司已發行內資股總數約7.48%）。該687,024,000股新內資股將根據特別授權發行。

與現有已發行的內資股相似，將發行的新內資股的轉讓及其後銷售可根據公司章程的相關條文做出，並須遵守適用中國法律。將發行的新內資股在發行後，在配發及發行該等新內資股時，在各方面與現有已發行內資股享有同等地位。

#### 認購價格

為內資股發行的每股新內資股認購價格相當於回購單價0.2863美元的人民幣等值。內資股發行的認購價格乃經本公司及長江三峽集團公司經參考回購單價，並根據公平磋商後釐定。

#### H股回購及內資股發行完成後所得款項用途

一方面，由於本公司根據H股回購協議自三峽資本(香港)回購687,024,000股H股，代價為每股回購股份0.2863美元(相當於約2.2443港元)，總代價為196,694,971.20美元，而另一方面，本公司根據內資股認購協議，向長江三峽集團公司發行687,024,000股內資股，每股新內資股認購價格相當於H股回購價格0.2863美元的人民幣等值，且H股回購完成及內資股發行完成屬互為條件，且將於同日進行，預期概無所得款項淨額將由本公司自H股回購及內資股發行完成後產生，且本公司將不會於上述交易完成後確認任何損益淨值。

#### 香港上市規則的涵義

於H股回購協議及內資股認購協議的簽署日期，三峽資本(香港)持有1,306,500,000股H股，相當於本公司已發行H股總數約37.80%及已發行股份總數約10.33%。作為本公司的主要股東，三峽資本(香港)根據上市規則為本公司的關連人士。

長江三峽集團公司直接持有三峽資本70%股權，而三峽資本持有三峽資本(香港)全部已發行股本。因此，根據上市規則，三峽資本及長江三峽集團公司均為本公司的關連人士。

因此，H股回購及內資股發行各自構成本公司一項關連交易，並須遵守上市規則第14A章項下有關申報、公告及獨立股東批准的規定。

#### 交易及其目的之簡述

根據《中國銀監會非銀行金融機構行政許可事項實施辦法》(中國銀行業監督管理委員會令2015年第6號)，倘若任何投資者及其關聯方持有一間非銀行金融機構(包括一間上市融資租賃公司)股份(如本公司股份)總數5%以上，則該投資者須就其投資獲得中國銀保監會批准。本公司自2016年首次公開發售前，開始與中國銀保監會深圳監管局就三峽資本投資的中國銀保監會批准進行討論和溝通。2018年3月，本公司收到中國銀保監會深圳監管局的監管通知，要求本公司糾正三峽資本投資問題。中國銀保監會深圳監管局表示，由於三峽資本(香港)並非一間於中國境外註冊的金融機構，不屬於《中國銀監會非銀行金融機構行政許可事項實施辦法》(中國銀行業監督管理委員會令2015年第6號)第24條規定的融資租賃公司獲許可投資者的範圍，因此，其不準備就三峽資本投資授出中國銀保監會批准。

為解決三峽資本投資的問題，以免監管機構對本公司施加大處罰，本公司及三峽資本（香港）已審慎評估可重組本公司股權架構替代方案，本公司認為涉及內資股發行及H股回購的建議在考慮的所有可能替代方案中對於糾正上述問題最為可行。因此，本公司與三峽集團訂立H股回購協議及內資股認購協議，以重組三峽集團於本公司的股權架構；而誠如中國法律顧問告知本公司，《中國銀監會非銀行金融機構行政許可事項實施辦法》允許有關行動。獲授予中國銀保監會批准乃完成內資股發行及H股回購的先決條件。

除三峽資本（香港）或長江三峽集團公司外，本公司所有全部已發行股本中股東的股權百分比將與於回購股份獲註銷及發行新內資股後的百分比相同。

H股回購及內資股發行完成不會引起本公司的控制權（定義見公司收購守則）變動。此外，本公司認為H股回購及內資股發行將不會影響H股的票面價值。

經考慮以上所述，董事（包括於諮詢獨立財務顧問意見後的非執行董事及獨立非執行董事）認為，H股回購協議及內資股認購協議的條款及條件屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

H股回購及內資股發行已經於2019年11月12日舉行之本公司2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次內資股類別股東大會及2019年H股類別股東大會以特別決議案審議通過。H股回購及內資股發行均已於2019年12月27日完成。於最後實際可行日期，所有已購回股份已予註銷。自H股回購及內資股發行完成後本公司既無產生所得款項淨額，且本公司並無於該等交易完成後確認任何損益淨值。

有關H股回購及內資股發行的詳情請參見本公司日期為2019年9月26日的公告、日期為2019年10月2日的通函、日期為2019年11月12日的公告及日期為2019年12月27日的公告。

### 獨立非執行董事確認

本公司獨立非執行董事已審核上述各項持續性關連交易，並確認該等交易：

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

### 核數師確認

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

- (1) 核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等已披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准；

- (2) 就本集團提供貨物或服務所涉及的交易，核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等交易在所有重大方面未有按照本公司的定價政策進行；

- (3) 核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等交易在所有重大方面未有按照規管該等交易的相關協議進行；

- (4) 就每項持續關連交易的總金額而言，核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等持續關連交易的金額超出本公司已申請的2019年度持續關連交易的年度上限總額。

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

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



## 主要客戶及供貨商

### 主要客戶

截至2019年12月31日止年度，本集團前五名客戶的交易額佔本集團總收入的21.60%(2018年：21.22%)，而本集團之單一最大客戶的交易額佔本集團總收入的7.33%(2018年：8.58%)。

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

### 主要供貨商

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

### 與客戶的關係

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

### 與員工的關係

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

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

## 於報告期末十大股東持股情況

於報告期末，本公司普通股股份總數為12,642,380,000股；其中內資股9,872,786,000股，佔普通股股份總數的78.09%；H股2,769,594,000股，佔普通股股份總數的21.91%。

於報告期末，本公司共有內資股股東9戶。

於報告期間，本公司發行內資股687,024,000股，回購並註銷H股687,024,000股。

序號	股東名稱	所持股份數	持股比例	股份類別	質押股份數
1	國家開發銀行	8,141,332,869	64.40%	內資股	-
2	海航集團有限公司	795,625,000	6.29%	內資股	-
3	中國長江三峽集團有限公司	687,024,000	5.43%	內資股	-
4	三峽資本控股(香港)有限公司	619,476,000	4.90%	H股	-
5	廣東恒健國際投資控股(香港)有限公司	523,310,000	4.14%	H股	-
6	中國再保險(集團)股份有限公司	442,436,000	3.50%	H股	-
7	全國社會保障基金理事會	272,666,000	2.16%	H股	-
8	CSSC International Holding Company Ltd.	193,746,000	1.53%	H股	-
9	Express Glory Enterprises Ltd.	158,924,000	1.26%	H股	-
10	CCCC International Holding Ltd.	154,000,000	1.22%	H股	-

## 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於2019年12月31日，就本公司董事所知，下列人士（並非董事、監事及本公司最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並已登記於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須予備存之登記冊內之權益或淡倉：

姓名	股份類別	身份／權益性質	股份數目	好倉／淡倉	佔本公司	佔本公司
					有關股本	有關股本
					好倉／淡倉	好倉／淡倉
					之概約百分比	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	82.46	64.40
	H股	受控制法團權益 <sup>(5)(7)</sup>	604,324,000	好倉	21.82	4.78
國家開發銀行	內資股	實益擁有人 <sup>(1)</sup>	8,141,332,869	好倉	82.46	64.40

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	股本總數
					之概約百分比	之概約百分比
					(%)	(%)
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	8.06	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	8.06	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	8.06	6.29
中國長江三峽集團有限公司	內資股	實益擁有人	687,024,000	好倉	6.96	5.43
	H股	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	619,476,000	好倉	22.37	4.90
三峽資本控股有限責任公司	H股	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	619,476,000	好倉	22.37	4.90
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	18.89	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	18.89	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>	442,436,000	好倉	15.97	3.50
全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	272,666,000	好倉	9.84	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>	193,984,000	好倉	7.00	1.53
中國船舶工業集團有限公司	H股	受控制法團權益 <sup>(7)</sup>	193,984,000	好倉	7.00	1.53
CSSC International Holding Company Limited	H股	實益擁有人 <sup>(7)</sup>	193,984,000	好倉	7.00	1.53
Goldway Financial Corp.	H股	受控制法團權益 <sup>(7)</sup>	158,924,000	好倉	5.74	1.26
Express Glory Enterprises Ltd	H股	實益擁有人 <sup>(7)</sup>	158,924,000	好倉	5.74	1.26
Bank of China Limited	H股	受控制法團權益 <sup>(7)</sup>	158,924,000	好倉	5.74	1.26
Bank of China Group Investment Limited	H股	受控制法團權益 <sup>(7)</sup>	158,924,000	好倉	5.74	1.26
CCCC International Holding Ltd	H股	實益擁有人	154,000,000	好倉	5.56	1.22
China Communications Construction Company	H股	受控制法團權益	154,000,000	好倉	5.56	1.22

註：

- (1) 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為國家開發銀行持有的8,141,332,869股內資股中擁有權益。
- (2) 盛唐發展(洋浦)有限公司持有海南交管控股有限公司50%的股份權益，而海南交管控股有限公司持有海航集團有限公司70%的股份權益。因此，根據證券及期貨條例，盛唐發展(洋浦)有限公司及海南交管控股有限公司均被視為為海航集團有限公司持有的795,625,000股內資股中擁有權益。
- (3) 中國長江三峽集團有限公司持有三峽資本控股有限責任公司70.00%之股份權益，而三峽資本控股有限責任公司透過其全資附屬公司Three Gorges Capital Holdings (HK) Co., Ltd持有本公司619,476,000股H股。因此，根據證券及期貨條例，中國長江三峽集團有限公司及三峽資本控股有限責任公司被視為為Three Gorges Capital Holdings (HK) Co., Ltd持有的619,476,000股H股股份中擁有權益。
- (4) 恒健國際投資控股(香港)有限公司由廣東恒健投資控股有限公司全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，廣東恒健投資控股有限公司被視為為恒健國際投資控股(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為中國再保險(集團)股份有限公司持有的442,436,000股H股股份中擁有權益。
- (6) CSSC international Holding Company Limited由中國船舶工業集團有限公司之全資附屬公司，而中國船舶工業集團有限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，中國船舶工業集團有限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為CSSC International Holding Company Limited持有的193,984,000股H股股份中擁有權益。
- (7) 中央匯金投資有限責任公司持有Bank of China Limited 64.02%之股份權益，而Bank of China Limited持有Bank of China Group Investment Limited 100%之股份權益，而Bank of China Group Investment Limited持有Goldway Financial Corp. 100%之股份權益，而Goldway Financial Corp. 持有Express Glory Enterprises Ltd 100%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、Bank of China Limited、Bank of China Group Investment Limited及Goldway Financial Corp.均被視為為Express Glory Enterprises Ltd持有的158,924,000股H股股份中擁有權益。
- (8) 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量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及香港聯交所，故股東於本公司之最新持股量可能與呈交予香港聯交所的持股量不同。

除上文所披露者外，於2019年12月31日，就董事所知，概無任何其他人士(並非董事、監事及本公司最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露，或須登記於《證券及期貨條例》第336條所述的登記冊內之權益或淡倉。

## 董事、監事及高級管理人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2019年12月31日，概無董事、監事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據《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。

## 董事認購股份或債券之權利

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

## 董事於競爭業務中的權益

除本年報所披露者外，於2019年12月31日，概無董事或彼等的聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

## 控股股東不競爭承諾

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

## 董事及監事服務合約

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

## 董事及監事的彌償保證

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

## 董事及監事於重要交易、安排或合約之權益

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

## 購買、贖回或出售上市證券

於報告期內，除本報告所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 優先購買權

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

## 股份期權安排

截至最後實際可行日期，本公司並無任何股權激勵計劃。

## 行政管理合約

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

## 可分派儲備

於2019年12月31日，本集團可供分派儲備為人民幣6,412,086,397元（於2018年12月31日：人民幣5,103,745,537元）；本公司可供分派儲備為人民幣1,393,214,485元（於2018年12月31日：人民幣1,370,353,545元）。

## 房屋、設備及投資物業

本公司及本集團於截至2019年12月31日止年度期間的房屋、設備及投資物業變動詳情載於綜合財務報表附註30。

## 退休福利

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於綜合財務報表附註9。

## 慈善捐款

本集團截至2019年12月31日止年度慈善捐款及其他捐獻總額為人民幣300萬元。

## 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27,436百萬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4,106百萬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3,162百萬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3年。

## 審閱年度業績

本公司的審計委員會已與管理層及本公司外聘審計師共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，以及截至2019年12月31日止年度經審核綜合財務報表。

安永會計師事務所獲委任為本公司截至2019年12月31日止年度的核數師。安永會計師事務所已審核隨附的財務報表，該等報表按國際財務報告準則編製。

承董事會命

董事長

王學東

中國深圳，2020年3月26日

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

## 召開監事會會議

2019年，監事會共召開7次定期會議，審議通過了24項議案，審閱了54個事項，討論了4個事項，確保了監事會對公司重大事項的審議和監督。

(1) 2019年3月26日，公司召開第一屆監事會2019年第一次定期會議，會議審議了公司2018年度報告、2018年度利潤分配方案、高級管理層信息報告制度、監事2018年度履職情況、監事會2018年度工作報告、監事會2019年工作計劃六個議案；會議聽取了薪酬管理報告、職工福利情況報告、2018年內審工作報告和2019年內審計劃、內部控制評價報告、2018年發債情況報告和2019年募集計劃、2018年合規內控管理報告、2018年關聯交易管理報

告、2018年度公司反洗錢報告、2018年風險管理報告、併表管理報告、公司2019年風險偏好陳述書的報告、2018年IT外包專項檢查的整改情況報告、公司發展戰略、2018年度公司治理評估報告、2018年度公司披露信息及自評估報告、2018年財務情況報告、2018年經營情況及2019年工作計劃十七個事項的匯報。

(2) 2019年4月26日，公司召開第一屆監事會2019年第二次定期會議，會議審議了公司董事2018年度履職情況、董事會2018年度履職情況、高級管理人員2018年度履職情況及高級管理層2018年度履職情況四項議案；會議討論了外部監事提名情況。

(3) 2019年5月24日，公司召開第一屆監事會2019年第三次定期會議，會議審議了修訂《國銀金融租賃股份有限公司章程》、向香港聯交所申請與國家開發銀行及其子公司重續未來3年持續關連交易框架協議、《2019年度財務預算報告》、《2018年度財務決算報告》、國銀租賃飛機資產折舊年限和殘值率會計估計變更、聘請2019年度會計師事務所、山西交通控股集團有限公司高速公路路面資產及附屬設施售後回租項目、與農業銀行開展融資租賃債權無追索權保理業務八項議案；會議聽取了2019年一季度經營管理工作情況、財務管理情況、2018年資本充足率管理報告暨2019年資本充足率管理計劃、2019年

內部資本充足評估程序、2019年一季度風險管理情況、2019年一季度合規內控管理情況、授予董事會發行債務融資工具的一般性授權的情況、向海航集團購買4艘8萬噸級散貨船之關聯交易、2018年內部審計質量自評估、2019年一季度內審工作情況、2018年監管指出的董事會相關問題整改進展的十一個事項的匯報。

- (4) 2019年8月20日，公司召開第一屆監事會2019年第四次定期會議，會議審議了公司第一屆監事會提名馬永義先生擔任外部監事、公司第一屆監事會提名張曉松先生擔任外部監事、公司股東恒健國際投資控股（香港）有限公司提名鍾青林先生擔任股東監事候選人三項議案。
- (5) 2019年8月27日，公司召開第一屆監事會2019年第五次定期會議，會議審議了公司2019年中期報告和2019年中期業績公告一項議案；會議聽取了公司2019年二季度經營管理工作情況、2019年二季度財務情況、2019年二季度風險管理情況、2019年二季度合規內控情況、2019年二季度內部審計工作情況、第一屆監事工作情況、監事會財務顧問2017-2019年工作總結七個事項的匯報。
- (6) 2019年11月12日，公司召開第二屆監事會2019年第一次定期會議，會議審議了選舉公司第二屆監事會之監事長一項議案；會議聽取了公司2018年度環境、社會與企業管治、公司2018年經營情況及2019年經營計劃、公司高級管理人員2018年個人業績指標考核結果、公司2019年度高級管理人員個人業績設置方案、公司2019年度風險管理策略、《國銀金融租賃股份有限公司壓力測試管理辦法》、公司2019年壓力測試報告、《國銀金融租賃股

份有限公司規章制度管理規定》、公司租用國家開發銀行當地分行辦公樓之關聯交易、董事會授予經營管理層發行債務融資工具的一般性授權、公司與一家位於中國河北省的國有企業開展滑雪場附屬設施售後回租項目之關聯交易、珠海市金益華商貿有限公司股權轉讓方案、公司2018年服務類招投標採購項目財務專項檢查13個事項的匯報；會議討論了公司監事薪酬方案、聘請監事會財務顧問和法律顧問、監事履職要求三個事項。

- (7) 2019年12月18日，公司召開第二屆監事會2019年第二次定期會議，會議審議了公司監事薪酬方案一項議案；會議聽取了公司2019年三季度經營管理工作情況、公司2019年三季度財務情況、公司2019年三季度風險管理情況、公司2019年三季度合規內控情況、公司2019年三季度內審工作情況、2018年服務類招投標項目檢查的整改情況六個事項的匯報。

## 外部監事工作情況

報告期內，外部監事參加監事會全部7次定期會議，參與審議了24項議案，審閱了54個事項，討論了4個事項，並對年報、半年報、財務預算和決算報告、利潤分配方案提出來獨立意見。外部監事共參加股東大會2次，列席董事會會議7次。確保了監事會對公司重大事項的審議和監督。

## 開展履職監督與評價工作

2019年第一季度，監事會對公司6名董事和8名高管人員在2018年度的履職情況開展了監督和評價工作，履職評價包括自評和互評、董事會評價、監事會評價等多個評價維度，審



慎研究並形成相應的評價結果。同時對公司5名監事的履職情況開展了評價工作，並按照規定向股東大會和監管部門報告了履職評價的情況。

## 組織開展財務監督工作

監事會定期聽取有關財務工作報告及工作計劃，包括主要財務指標、資產負債、損益情況、利潤、租金逾期、費用、預算執行等，監事會提出：財會部應按照銀保監會的要求，將內部資本充足率評估每年報董事會審議，並及時報送監管。隨著公司資產規模的增大，資本充足比例逐漸降低，並接近監管紅線，要對此情況保持高度警惕，推進資本補充工作。同時，監事會還於2019年第三季度開展了對公司2018年服務類招投標採購項目的財務專項檢查。

## 持續監督公司風險管理情況

監事會定期聽取全面風險分析與管理工作報告，包括資產結構、風險指標和收益指標分析；信用風險、行業風險、市場風險、操作風險、壓力測試等其他風險分析以及下一步風險管理工作安排。監事會提出：公司應高度關注海航集團的經營風險，做好積極應對，避免對未來發展帶來負面影響；公司應重點關注航空業務相關風險狀況，加強對境外子公司的管控；同時公司要充分重視匯率風險管理，在中美摩擦不斷升級的情況下做好應對措施；要加強案件風險排查，抓好日常監督和管理。

## 認真開展其他管理監督

監事會定期聽取相關工作報告，在分析公司相關管理現狀的基礎上，監事會提出：公司要加強制度後評價管理及制度執行情況檢查；關注關聯交易與主營業務之間的協同度，在和關聯方開展具體業務時應與主營業務保持一致；慎重考慮單一來源的採購方式，加強單一來源採購管理。

## 優化監事會構成，全面落實監事會換屆工作

其一，根據公司治理需要及外部監管要求，完成第一屆監事會職工監事增設、監事會結構調整及股東大會審批程序，滿足了監管對於職工監事比例的要求，加強了監事會對職工權益的保障。其二，按照監事會換屆要求，組織法律顧問對換屆方案反覆研究，於年內完成第二屆監事會監事提名審議、股東大會審批、監事長選舉等全部流程，保障了監事會的順利過渡。其三，完成新一屆監事薪酬方案調研及審議、監事成員在香港聯交所的信息披露、監事聘用合同及保密協議的簽署，新一屆監事會專屬法律顧問、財務顧問的選聘工作，為監事會順利履職奠定了良好基礎。

國銀金融租賃股份有限公司監事會

2020年3月25日

監事長

張曉松





- ▶ 獨立核數師報告
- ▶ 財務報表及附註

# 獨立核數師報告

致國銀金融租賃股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 審計意見

我們審計了後附第137頁至第248頁的國銀金融租賃股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，包括於2019年12月31日的合併財務狀況表與截至2019年12月31日止年度合併利潤表、合併綜合收益表、合併股東權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表註釋，包括重要會計政策。

我們認為，後附的合併財務報表已按照國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則》的規定，真實而公允地反映了貴集團於2019年12月31日的合併財務狀況以及貴集團截至2019年12月31日止年度的合併經營成果和合併現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求編製。

## 審計意見的基礎

我們按照國際審計與鑒證準則理事會發佈的《國際審計準則》的規定執行了審計工作。本報告的「核數師對合併財務報表審計的責任」部份進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照香港會計師公會發佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對合併財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了在本報告的「審計師對合併財務報表審計的責任」部份闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的合併財務報表重大錯報風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為合併財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

### 關鍵審計事項

#### (1) 應收融資租賃款和應收賬款的減值

貴集團於報告期末評估應收融資租賃款和應收賬款的減值時須遵循國際財務報告準則第9號。

貴集團於計量預期信用損失時採用重大判斷及假設，例如：

- 信用風險顯著增加 — 選擇信用風險顯著增加的認定標準高度依賴判斷，並可能對存續期較長的應收融資租賃款和應收賬款的預期信用損失有重大影響；
- 模型和參數 — 使用三階段減損模型來計算預期信用損失。對於分為第一階段和第二階段的應收融資租賃款和應收賬款，風險建模方法結合關鍵參數，包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。對於第三階段的應收融資租賃款和應收賬款，管理層通過估計應收融資租賃款和應收賬款的現金流量來評估減值損失；

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們評估和測試關鍵控制的設計和執行的有效性，包括及時識別減值指標、批准模型變更、持續監控模型性能、模型校驗和參數校準的控制。

我們亦就應收融資租賃款和應收賬款的減值損失執行以下實質性程序：

我們在信貸審查程序中採用風險導向的抽樣方法，基於租後調查報告、承租人的財務信息和其他可用信息，評估承租人的還款能力和信用評級。我們亦以類似方法評估已發生信貸減值的應收帳款。

我們在內部信用風險模型專家的協助下，我們對預期信用損失模型的重要參數、管理層重大判斷及其相關假設的應用進行了評估及測試，主要集中在以下方面：

- 評估信用風險顯著增加指標的合理性，包括承租人違約變化的可能性，信用風險類別的變化等；

### 關鍵審計事項

#### (1) 應收融資租賃款和應收賬款的減值(續)

- 前瞻性信息 — 運用判斷對宏觀經濟進行預測，考慮不同經濟情景權重下，對預期信用損失的影響；
- 單項減值評估 — 判斷應收融資租賃款和應收賬款已發生信貸減值需要考慮多項因素，單項減值評估將依賴於未來預計現金流量的估計。

貴集團已為計量預期信用損失設立管制程序及控制。

由於應收融資租賃款和應收賬款的減值評估涉及多種判斷和假設，而鑑於金額重大(於2019年12月31日，貴集團應收融資租賃款和應收賬款的賬面淨值分別為人民幣141,498百萬元和人民幣2,169百萬元，其中錄得減值損失撥備人民幣5,656百萬元和人民幣755百萬元)，故應收融資租賃款和應收賬款的減值被視為關鍵審計事項。

有關披露載於合併財務報表附註2、3、15、24、25、52、53。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 評估預期信用損失模型方法論以及相關參數的合理性，包括違約概率、違約損失率、違約風險敞口、信用風險顯著增加等；
- 評估管理層確定預期信用損失時採用的前瞻性信息，包括對宏觀經濟變量的預測和多個宏觀情景的假設；
- 評估單項減值測試的模型和假設，分析管理層預計未來現金流量的金額、時間以及發生概率。

我們評估了應收融資租賃款和應收賬款的信用風險和減值撥備的披露。

**關鍵審計事項****(2) 經營租賃設備的減值**

貴集團於資產負債表日期就經營租賃設備採用國際會計準則第36號進行減值計量。

管理層識別減值跡象的經營租賃設備，並以下列較高者為準計量該等資產的可收回金額：

- 基於市場價格的公允價值(減處置成本)，及
- 基於租賃合約預計的未來現金流量的現值，即使用價值。

在識別減值跡象釐定計算使用價值時的預期未來現金流量折現率時使用判斷和假設。

貴集團就經營租賃設備的減值計量建立管制程序和控制。

由於管理層在減值識別和計量期間作出重大判斷，而鑑於金額重大(於2019年12月31日，貴集團的經營租賃設備的賬面淨值為人民幣72,361百萬元，並錄得減值損失撥備人民幣1,355百萬元)，故經營租賃設備的減值被視為關鍵審計事項。

相關披露載於合併財務報表附註2、3、30。

**我們的審計如何處理關鍵審計事項**

我們評估和測試關鍵控制的設計和執行的有效性，包括及時識別減值跡象、審查和批准折現率以及減值計算方面的控制。

我們亦就經營租賃設備的減值損失執行以下實質性程序：

- 我們評估管理層對經營租賃設備的減值跡象的識別。
- 對於公允價值減處置成本，我們將設備的賬面價值與行業可公開獲得的價格數據(減估計處置成本)進行比較。
- 對於使用價值，我們將未來現金流量預測中所用的租金與租賃合同中約定的租金進行比較，並測試了數學準確性。通過內部資產評估專家的支持，我們評估所用折現率的合理性。

我們評估了經營租賃設備的減值撥備的披露。

## 刊載於年度報告中的其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告中的信息，但不包括合併財務報表及我們的審計報告。

我們對合併財務報表的審計意見並不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯報的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯報，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事對合併財務報表的責任

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

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

審計委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 審計師對合併財務報表審計承擔的責任

我們的目標是對合併財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報取得合理保證，並出具包括我們審計意見的審計報告。我們僅向全體股東報告，除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水準的保證，但並不能保證按照《國際審計準則》執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由舞弊或錯誤引起，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依據合併財務報表作出的經濟決策，則有關的錯報可被視作重大。



在按照《國際審計準則》執行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們同時：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯報的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充分和適當的審計證據，作為我們審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因舞弊而導致的重大錯報的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯報的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在審計師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則修改我們的意見。我們的結論是基於審計師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們對審計意見承擔全部責任。

## 獨立核數師報告

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計畫的審計範圍、時間安排和重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是張秉賢。

**安永會計師事務所**

執業會計師

香港

2020年3月26日

# 合併損益表

截至2019年12月31日止年度  
(金額人民幣千元，除非另有說明)

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年	2018年
<b>收入</b>			
融資租賃收入	5	8,287,442	7,036,316
經營租賃收入	5	8,236,710	6,584,804
<b>總收入</b>		<b>16,524,152</b>	13,621,120
投資收益淨額	6	220,355	211,662
其他收入、收益或損失	7	1,598,730	1,708,528
<b>收入及其他收益總額</b>		<b>18,343,237</b>	15,541,310
折舊及攤銷	8	(3,738,448)	(2,989,253)
員工成本	9	(561,884)	(508,889)
手續費及佣金支出	12	(53,912)	(74,559)
利息支出	13	(7,167,284)	(6,863,247)
其他營業支出	14	(791,761)	(538,049)
金融資產的減值損失淨額	15	(1,086,571)	(992,118)
其他資產的減值損失淨額	16	(950,616)	(300,974)
<b>支出總額</b>		<b>(14,350,476)</b>	(12,267,089)
<b>稅前利潤</b>		<b>3,992,761</b>	3,274,221
所得稅費用	17	(1,054,636)	(767,237)
<b>本公司擁有人應佔年度利潤</b>		<b>2,938,125</b>	2,506,984
<b>本公司擁有人應佔每股收益(人民幣元)</b>			
-基本	18	0.23	0.20
-稀釋	18	0.23	0.20

後附附註為本合併財務報表的組成部分。

## 合併綜合收益表

截至2019年12月31日止年度

(金額人民幣千元，除非另有說明)

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
年度利潤	2,938,125	2,506,984
其他綜合收益		
以後可能會重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的收益／(損失)，扣除稅項	(13,476)	24,243
現金流量套期收益／(損失)，扣除稅項	(450,820)	(192,636)
外幣折算差額	120,463	289,309
年度除稅後其他綜合收益總額	(343,833)	120,916
本公司擁有人應佔年度綜合收益總額	2,594,292	2,627,900

後附附註為本合併財務報表的組成部分。

# 合併財務狀況表

2019年12月31日

(金額人民幣千元，除非另有說明)

		12月31日	
	附註	2019年	2018年
<b>資產</b>			
現金及銀行結餘	19	21,528,292	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	20	148,774	1,919,055
衍生金融資產	21	32,425	36,877
持有待售資產	22	1,585,803	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	23	-	495,740
應收賬款	24	2,168,454	5,405,652
應收融資租賃款	25	141,498,088	125,141,605
預付賬款	26	14,820,598	12,332,839
投資性房地產	29	990,374	1,075,266
物業及設備	30	73,260,791	63,038,585
使用權資產	31	604,509	-
遞延所得稅資產	32	1,428,924	1,088,172
其他資產	33	3,233,636	2,210,381
<b>資產總額</b>		<b>261,300,668</b>	<b>238,066,986</b>
<b>負債</b>			
借款	34	174,135,636	157,186,898
賣出回購金融資產款		-	880,000
衍生金融負債	21	789,218	282,711
應計員工成本	35	303,967	249,855
應付債券	36	42,811,268	38,596,346
應交稅費		576,568	440,571
租賃負債	31	626,523	-
遞延所得稅負債	32	827,334	614,081
其他負債	37	15,560,912	15,613,494
<b>負債總額</b>		<b>235,631,426</b>	<b>213,863,956</b>

後附附註為本合併財務報表的組成部分。

合併財務狀況表  
2019年12月31日  
(金額人民幣千元，除非另有說明)

	附註	12月31日	
		2019年	2018年
<b>權益</b>			
股本	38	12,642,380	12,642,380
資本公積	39	2,418,689	2,418,689
套期及公允價值儲備	40	(641,994)	(177,698)
外幣折算儲備		293,648	173,185
一般儲備	41	4,544,432	4,042,728
留存利潤	42	6,412,087	5,103,746
<b>權益總額</b>		<b>25,669,242</b>	24,203,030
<b>負債及權益總額</b>		<b>261,300,668</b>	238,066,986

後附附註為本合併財務報表的組成部分。

財務報表和後附附註已於2020年3月26日獲董事會通過並由其代表簽署。

王學東

黃敏

# 合併權益變動表

截至2019年12月31日止年度  
(金額人民幣千元，除非另有說明)

## 本公司擁有人應佔權益

	附註	股本	資本公積	套期及 公允價值 儲備	外幣折算 儲備	一般儲備	留存利潤	權益總額
<b>2019年1月1日</b>		<b>12,642,380</b>	<b>2,418,689</b>	<b>(177,698)</b>	<b>173,185</b>	<b>4,042,728</b>	<b>5,103,746</b>	<b>24,203,030</b>
年度利潤		-	-	-	-	-	2,938,125	2,938,125
年度其他綜合收益	40	-	-	(464,296)	120,463	-	-	(343,833)
年度綜合收益總額		-	-	(464,296)	120,463	-	2,938,125	2,594,292
已付股息	43	-	-	-	-	-	(1,128,080)	(1,128,080)
提取一般儲備		-	-	-	-	501,704	(501,704)	-
<b>2019年12月31日</b>		<b>12,642,380</b>	<b>2,418,689</b>	<b>(641,994)</b>	<b>293,648</b>	<b>4,544,432</b>	<b>6,412,087</b>	<b>25,669,242</b>
<b>2018年1月1日</b>		12,642,380	2,418,689	(9,305)	(116,124)	3,188,170	4,418,388	22,542,198
年度利潤		-	-	-	-	-	2,506,984	2,506,984
年度其他綜合收益	40	-	-	(168,393)	289,309	-	-	120,916
年度綜合收益總額		-	-	(168,393)	289,309	-	2,506,984	2,627,900
已付股息	43	-	-	-	-	-	(967,068)	(967,068)
提取一般儲備		-	-	-	-	854,558	(854,558)	-
2018年12月31日		12,642,380	2,418,689	(177,698)	173,185	4,042,728	5,103,746	24,203,030

後附附註為本合併財務報表的組成部分。

# 合併現金流量表

截至2019年12月31日止年度

(金額人民幣千元，除非另有說明)

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年	2018年
<b>經營活動</b>			
除稅前利潤		3,992,761	3,274,221
調整：			
應付債券利息支出	13	1,665,514	1,244,488
租賃負債利息支出	31	19,327	-
折舊及攤銷	8	3,738,448	2,989,253
金融資產的減值損失淨額	15	1,086,571	992,118
其他資產的減值損失淨額	16	950,616	300,974
租賃折價負債的攤銷收入		(67,245)	-
處置經營租賃用設備的收益	7	(533,089)	(651,418)
處置自用物業及設備的損失		154	-
處置應收融資租賃款的收益	6	(175,938)	(8,839)
處置附屬公司的收益	6	(19,747)	-
衍生金融工具的變現損失	6	241	-
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產的變現收益	6	(282,643)	(8,961)
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)	(75,757)
衍生金融工具的未變現公允價值變動	6	17,138	(4,613)
以公允價值計量且其變動計入当期損益的金融資產的未變現公允價值變動	6	242,082	(113,492)
營運資金發生變動前的經營現金流量		10,632,702	7,937,974
存放中央銀行法定存款準備金減少／(增加)		17,847	(71,463)
應收賬款減少		3,145,455	787,028
應收融資租賃款增加		(17,356,426)	(28,297,989)
其他資產增加		(735,729)	(380,979)
借款增加		16,080,025	40,941,793
賣出回購金融資產款減少		(880,000)	(1,150,000)
應計員工成本增加		54,112	89,349
其他負債(減少)／增加		(59,980)	3,889,786
經營活動所產生的現金流入		10,898,006	23,745,499
已付所得稅		(995,314)	(802,691)
經營活動所產生的現金流入淨額		9,902,692	22,942,808



合併現金流量表  
截至2019年12月31日止年度  
(金額人民幣千元，除非另有說明)

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年	2018年
<b>投資活動</b>			
已抵押及受限制銀行存款變動		3,522,024	(4,346,891)
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		-	(1,845,922)
購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		-	(675,410)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的處置／到期所得款項		1,782,402	896,128
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處置／到期所得款項		701,425	1,717,799
處置物業及設備所得款項		4,204,247	7,301,667
購置物業及設備支付款項		(20,365,075)	(26,015,684)
處置附屬公司所得款項	28	17,928	-
<b>投資活動產生的現金流出淨額</b>		<b>(10,137,049)</b>	<b>(22,968,313)</b>
<b>籌資活動</b>			
發行應付債券收到的款項		8,977,833	8,679,659
償還應付債券		(5,007,581)	(3,500,000)
債券發行費用		(21,958)	(130,946)
支付的債券利息		(1,645,278)	(1,241,856)
已付股息	43	(1,128,080)	(973,397)
租賃負債減少		(94,275)	-
<b>籌資活動產生的現金流入淨額</b>		<b>1,080,661</b>	<b>2,833,460</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>846,304</b>	<b>2,807,955</b>
外匯變動的影響		224,013	564,464
現金及現金等價物年初餘額		18,375,210	15,002,791
<b>現金及現金等價物年末餘額</b>	45	<b>19,445,527</b>	<b>18,375,210</b>
<b>經營活動所產生的現金流量淨額其中包括：</b>			
收到的利息		8,760,567	7,393,296
已付利息(應付債券的利息支出除外)		(5,666,214)	(4,841,388)
已收淨利息		3,094,353	2,551,908

後附附註為本合併財務報表的組成部分。

# 合併財務報表附註

(除另有註明外，金額單位均為人民幣千元)

## 1 一般信息及主要活動

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

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

於2019年12月27日，本公司以每股0.2863美元的價格向三峽資本控股（香港）有限公司回購並註銷687,024,000股H股；同時，本公司以與回購價相同的價格向中國長江三峽集團有限公司發行687,024,000股非流通內資股。該等變動對本公司總股本並無影響。

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。

## 2 主要會計政策

### 2.1 編製基準

本集團合併財務報表依據國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則編製並同時遵循了香港《公司條例》的信息披露要求。

本合併財務報表中，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債（包括衍生金融工具）、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。符合劃分為持有待售資產條件的資產按其賬面價值與公允價值減去出售成本的較低者計量。其他會計項目均按歷史成本計量。編製符合國際財務報告準則的財務報表須使用若干關鍵會計估計，亦須管理層在運用本集團會計政策的過程中行使判斷。涉及須作出更多判斷或更複雜的範疇，或合併財務報表而言屬重大的假設及估計的範疇於附註3重大會計判斷、估計及假設披露。

合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣呈列，除另有說明外，金額單位均為人民幣千元。

### 2.2 新訂及經修訂準則及詮釋

#### 2.2.1 本集團已採納新訂及經修訂準則及詮釋

編製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)	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(修訂)	計劃修訂、縮減或結算
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)

除下文所述有關國際財務報告準則第16號租賃的影響外，新訂及經修訂準則對編製本集團的合併財務資料並無任何重大影響。新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

## 2 主要會計政策(續)

### 2.2 新訂及經修訂準則及詮釋(續)

#### 2.2.1 本集團已採納新訂及經修訂準則及詮釋(續)

##### (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－優惠及常務詮釋委員會－詮釋第27號法律形式為租賃之交易實質評估。該準則載有租賃確認、計量、呈列及披露原則，並要求承租人採用單一資產負債表模型計算所有租賃。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內關於出租人的會計處理方式。出租人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。

對於轉租安排，轉租的分類乃參考總租賃產生的使用權資產，而非參考相關標的資產。

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，本集團將首次採納的累計影響確認調整於2019年1月1日之期初結餘，且不會重列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，倘合同為換取對價而讓與在一段時間內控制可識別資產的使用權，則該合同是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用獲得可識別資產絕大部分經濟利益以及擁有主導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號確定為租賃之合同。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同不會重新評估。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同。

##### 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

本集團主要擁有飛機及物業之租賃合同。作為承租人，本集團先前根據租賃會否把資產擁有權絕大部分回報及風險轉讓予本集團的評估將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團應用單一方法對所有租賃確認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)及租期為十二個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團確認使用權資產折舊(及減值，如有)及尚未償還租賃負債之應計利息(為融資成本)，而非於自2019年1月1日開始之租期內以直線法於經營租賃項下確認租金支出。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.2 新訂及經修訂準則及詮釋(續)

#### 2.2.1 本集團已採納新訂及經修訂準則及詮釋(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)

過渡期影響

對於2019年1月1日的剩餘租賃付款額，本集團使用2019年1月1日的增量借款利率對其進行折現，並確認為租賃負債。

使用權資產根據租賃負債金額計量，並對2019年1月1日前已於財務狀況表確認的與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。本集團選擇在財務狀況表中單獨列示使用權資產。

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：

<b>資產</b>	
使用權資產增加	187,077
<b>負債</b>	
租賃負債增加	187,077

2019年1月1日的租賃負債與2018年12月31日的經營租賃承諾的差異調整如下：

<b>2018年12月31日的經營租賃承諾</b>	274,757
減：與短期租賃及剩餘租期為2019年12月31日或之前終止的租賃有關的承諾	8,009
與低價值資產租賃有關的承諾	42
加：2018年12月31日未確認的可選擇延長期限付款	945
小計：	8,996
2019年1月1日加權平均增量借款利率	4.44%
<b>2019年1月1日的租賃負債</b>	187,077

## 2 主要會計政策(續)

### 2.2 新訂及經修訂準則及詮釋(續)

#### 2.2.2 尚未生效的準則、修訂及詮釋

截至本集團財務報表發佈之日止已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及詮釋披露如下。本集團擬於該等新訂及經修訂準則及詮釋生效時予以採納(如適用)。

		於該日或之後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則第3號(修訂)	業務定義	2020年1月1日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂)	重要性定義	2020年1月1日
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂)	利率基準改革	2020年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產轉讓或投入	生效日期已被無限遞延

## 2 主要會計政策(續)

### 2.2 新訂及經修訂準則及詮釋(續)

#### 2.2.2 尚未生效的準則、修訂及詮釋(續)

##### 國際財務報告準則第3號(修訂)：業務定義

於2018年10月，國際會計準則理事會發佈對國際財務報告準則第3號企業合併中業務定義之修訂，以助實體釐定所收購之一組活動及資產是否為業務。該等修訂澄清業務之最低要求，刪除對市場參與者是否有能力取代任何遺失要素之評估，增加協助實體評估一項被收購過程是否為實質性之指引，縮小業務及產出之定義，並引入可選擇之公允價值集中測試。該等修訂中提供新說明示例。

由於該等修訂預期適用於首次應用日期或之後發生之交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂影響。

##### 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂)：重要性定義

於2018年10月，國際會計準則理事會發佈對國際會計準則第1號財務報表之呈列及國際會計準則第8號會計政策、會計估計變更及差錯之修訂，以統一該等準則中「重要性」之定義，並澄清該定義之若干方面。新定義指出，如果可合理預計漏報、錯報或掩蓋某信息將影響通用目的財務報表的主要使用者基於提供特定主體財務資訊的財務報表作出的決策，則該信息具有重要性。

預期重要性之定義的修訂不會對本集團的合併財務報表構成重大影響。

##### 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂)

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規訂公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂自2020年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。預期該等修訂將不會對本集團合併財務報表造成任何重大影響。

##### 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂)

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂旨在解決兩者對關於投資者與其聯營企業或合營企業之間資產轉讓或投入的不同處理規定。該修訂規定，當主體向合營企業或聯營企業出售或投入資產構成一項業務，則相關的利得或損失應予全額確認；如果上述資產交易不構成一項業務，則相關利得或損失以其他不相關主體在聯營或合營企業的利益為限進行確認。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.3 合併基準

合併財務報表包括本公司及本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)的財務報表。倘本公司擁有以下所有各項時，則取得控制權：

- 擁有對被投資方的權力；
- 因參與被投資方的相關活動而承擔或享有可變回報；及
- 有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。

倘本公司直接或間接擁有少於被投資方大多數投票或類似權利之權利，則本集團於評估其是否擁有對被投資方之權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- 與其他表決權持有人之間存在的合同安排；
- 其他合同安排所產生的權利；
- 本集團的表決權和潛在表決權。

倘事實及情況反映上文所列三項控制因素其中一項或多項改變，則本集團會重估是否仍然控制被投資方。本集團獲得附屬公司控制權時便開始將附屬公司合併入賬，於喪失附屬公司控制權時則終止入賬。年內所收購或出售附屬公司之資產、負債、收入及開支於本集團獲得控制權當日計入合併財務報表，直至本集團不再控制該附屬公司為止。

即使這將導致非控制性權益的金額為負，損益及其他綜合收益的每一組成部分確認歸屬於本集團母公司權益擁有人及非控制性權益所有者。附屬公司的財務報表與本公司相同的報告期採用一致的會計政策編製。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及本集團各成員公司間交易產生的現金流量於合併入賬時全額抵銷。

對附屬公司的權益變動未導致喪失控制權時，按權益交易方式入賬。

倘本集團失去附屬公司之控制權，則會終止確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面金額及(iii)計入權益之累計匯兌差額；並確認(i)已收取代價之公允價值；(ii)任何剩餘投資之公允價值；及(iii)將產生的利得和損失計入損益表。本集團確認的與子公司有關的其他綜合收益，應重分類至損益或留存收益，基準與本集團直接出售相關資產或負債所使用之基準相同。



## 2 主要會計政策(續)

### 2.4 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及殘值率。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	-
老技術－寬體機及窄體機	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2019年減少人民幣73.2百萬元。2019年交付的新技術飛機折舊費用在2019年減少人民幣26.7百萬元。基於這一變化，本集團2019年的總利潤增加人民幣99.9百萬元。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.5 企業合併

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

購買方在購買日取得的可辨認資產及承擔的負債以其公允價值確認，以下幾項除外：

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

商譽以支付的代價、被購買方任何非控制權益的金額及購買方之前持有被購買方權益的公允價值(如有)之和減去所收購的可辨認淨資產及承擔的負債於購買日當日的淨額之差額計量。若經過重估後，所取得的可辨認淨資產及承擔的負債於購買日當日的淨額大於支付的對價、被購買方的任何非控制性權益的金額及購買方之前持有的被購買方權益的公允價值(如有)之和，則差額作為購買交易的利得即時確認為損益。

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

分階段進行業務合併時，本集團先前在被購買方持有的權益按購買日(即本集團獲得控制權之日)的公允價值重新計量，由此產生的利得或損失(如有)計入損益。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.6 對附屬公司的投資

對附屬公司的投資按成本減累計減值損失(如有)計入本公司的財務狀況表。

### 2.7 收入確認

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

- 經營租賃收入在相關租賃期內按直線法基礎確認；
- 融資租賃收入按實際利率法在租賃期內各期間確認為收入；
- 金融資產的利息收入在經濟利益很可能將流入本集團且相關收入金額能可靠計量時予以確認。利息收入按時間比例累計，參考未償還本金額並按適用實際利率計算，實際利率，是指將金融資產在預計存續期間的估計未來現金流量，折現為該金融資產帳面餘額所使用的利率；
- 其他收入主要包括諮詢費收入、管理費及佣金收入及處置經營租賃用設備產生的收益等。諮詢費收入按照合同條款，在相關服務成果交付後確認。管理費及佣金收入根據管理服務合同及約定的管理費費率按日確認。處置經營租賃用設備產生的收益在相關設備的控制權已轉移，且設備送達買方後，已無進一步影響買方接收該設備的任何未履約義務之時確認。

### 2.8 租賃(於2019年1月1日前適用的政策)

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

#### 2.8.1 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

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

## 2 主要會計政策(續)

### 2.8 租賃(於2019年1月1日前適用的政策)(續)

#### 2.8.2 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

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

#### 2.8.3 本集團作為出租人記錄融資租賃業務

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

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

### 2.9 租賃(自2019年1月1日起適用的政策)

本集團於合同開始時評估合同是否屬於或包含租賃。即倘合同授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產。

#### 2.9.1 本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃付款的租賃負債及使用權資產(即使用相關資產的權利)。

##### 使用權資產

本集團於租賃開始日確認使用權資產。使用權資產按成本扣減累計折舊及減值損失計量，並於租賃負債重新計量時作出調整。使用權資產的成本包括租賃負債金額、初始直接費用以及於租賃開始日或之前的已付租賃款減去已收取租賃優惠。使用權資產按以下租賃期限以直線法進行折舊：

	租期
物業	15至229個月
飛機	134個月

倘租賃資產的所有權於租期末轉移至本集團或成本反映購買期權的行使，則使用該資產的估計使用年期計算折舊。

使用權資產須予以評估減值。請參閱附註2.19「非金融資產減值」的會計政策。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.9 租賃(自2019年1月1日起適用的政策)(續)

#### 2.9.1 本集團作為承租人(續)

##### 租賃負債

於租賃開始日，本集團以租賃期內尚未支付的租賃付款額的現值進行租賃負債的計量和確認。租賃付款額包括固定付款額(包括實質固定付款)減去應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款額、以及在殘值擔保下預計應支付的金額。租賃付款額還包括合理預計將會行使的購買選擇權買入價格和終止租約支付的罰金(若租賃期反映本集團行使終止租賃選擇權)。不取決於指數或利率的可變租賃付款額在觸發付款的事件或條件發生時確認為費用。

在計算租賃付款額的現值時，由於租賃中的隱含利率不易確定，本集團使用於租賃開始日的增量借款利率。在租賃開始日後，租賃負債的賬面值會增加以反映利息的增加，及會減少以反映租賃付款。此外，如果租約修改、租賃期限或租賃付款發生變動，或購買選擇權的重新評估，租賃負債將會被重新計量。

##### 短期租賃及低價值資產的租賃

本集團採用實務豁免的短期租賃包括辦公樓及停車場等短期租賃(即自租賃開始日起租賃期為12個月或以內且不含購買選擇權)。本集團採用實務豁免的低價值資產租賃包括被認為低價值的辦公設備租賃。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款額於租賃期內按直線法確認為費用。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.9 租賃(自2019年1月1日起適用的政策)(續)

#### 2.9.2 本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，於租賃開始時(或發生租賃變更時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團將實質上未轉移與資產所有權相關的絕大部分風險及報酬的租賃分類為經營租賃。如果合同包含租賃及非租賃部分，本集團按相對獨立售價標準將合同對價分配至各組成部分。租金收入於租賃期按直線法攤銷並於損益表內確認為收入。磋商及安排經營租賃所產生的初始直接費用計入租賃資產賬面價值，並按與租金收入相同的基準於租賃期內確認。或有租金於實際發生期間確認為收入。

本集團將實質上轉移了與資產所有權有關的絕大部分風險及報酬的租賃分類為融資租賃。於租賃期開始日，將租賃開始日最低應收租賃款與初始直接費用之和確認為應收融資租賃款，同時記錄未擔保餘值；將最低應收租賃款、初始直接費用及未擔保餘值之和與其現值之和的差額確認為未實現融資收益。

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

如本集團為出租人，則參考原租賃產生的使用權資產將轉租賃分類為融資租賃或經營租賃。如原租賃為本集團採用資產負債表內確認豁免的短期租賃，則本集團將轉租賃分類為經營租賃。

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

### 2.10 現金及現金等價物

現金及現金等價物是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.11 外幣業務

本集團的合併財務報表以人民幣列報，人民幣亦是母公司的功能貨幣。本公司附屬公司根據其經營所在的主要經濟環境選擇功能貨幣。

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣以外幣(外幣)進行之交易乃按交易日期之現行匯率折算為其功能貨幣(即該實體進行經營之主要經濟環境所使用之貨幣)記錄。於報告期末，以外幣列值之貨幣項目按該結算日之現行匯率重新換算。按公允價值列賬及以外幣列值之非貨幣項目按公允價值釐定當日之現行匯率重新換算。按歷史成本及以外幣計算之非貨幣項目不進行重新換算。

對因貨幣性項目的結算及重新折算所引起的匯兌差額應計入當期損益，但以下情況除外：(i)構成本集團境外經營淨投資的一部分的貨幣性項目所產生的匯兌差額，會在其他綜合收益中確認及於權益中累計並在出售境外經營時由權益重分類至損益；(ii)對因分類為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的貨幣性資產的公允價值變動(不包括與貨幣性資產的攤餘成本有關的變動)所引起的匯兌差額應計入其他綜合收益並於權益中累計。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生匯兌差額，於該等差額產生期間於損益中確認。重新換算按公允價值入賬之非貨幣項目所產生匯兌差額計入期內損益，惟重新換算及其損益直接確認於其他綜合收益中之非貨幣項目所產生之匯兌差額除外，於此情況下，匯兌差額亦直接確認於其他綜合收益中。

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

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

## 2 主要會計政策(續)

### 2.12 借款成本

可直接歸屬於符合條件的資產(要經過相當長時間才能達到預定可使用或可銷售狀態的資產)的購置、建造或生產的借款成本應確認為該資產成本的組成部分。當資產達到其預定可使用或可銷售狀態時，停止借款成本的資本化。從為獲得某項符合條件的資產而專門借入的資金進行臨時性投資而獲得的投資收益，應從資本化借款成本中扣除。所有其他借款成本在發生當期確認為費用。

### 2.13 政府補助

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

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

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

### 2.14 僱員福利

本集團在僱員為其提供服務的報告期間，將應付的職工福利確認為負債。

#### 2.14.1 社會福利

社會福利費用是指向中國政府設立的職工社會福利體系支付的社會保險、住房公積金及其他社會福利支出。本集團按照職工工資的一定百分比定期繳款，相應的支出於產生時計入當期損益。本集團社會福利相關的負債限於報告期間的應付繳存金額。

#### 2.14.2 年金制度－設定提存計劃

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



## 2 主要會計政策(續)

### 2.15 稅項

所得稅費用為當期應付稅項及遞延稅項之總額。

#### 2.15.1 當期稅項

當期應付稅項是根據當年之應納稅利潤計算得出。應納稅利潤不同於合併損益表中列報的利潤，因為應納稅利潤並不包括隨後年期才須納稅或扣稅之若干收入或支出項目，亦不包括不需納稅或不可扣稅之項目。本集團之當期稅項負債乃按於報告期間末已執行或實質上已執行之稅率計算。

#### 2.15.2 遞延稅項

遞延稅項乃以負債法按資產及負債的稅基與其就財務申報而言的賬面值於報告日期的暫時性差額計提撥備。

所有應課稅暫時性差額均會確認遞延稅項負債，惟於以下情況則除外：

- 倘遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債所產生，而在交易時對會計溢利及應課稅溢利或虧損均無影響；
- 就涉及於附屬公司、聯營公司及共同安排權益的投資的應課稅暫時性差額而言，倘可控制撥回暫時性差額的時間，以及暫時性差額很可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損之結轉確認。遞延稅項資產於很有可能會有應課稅溢利以動用可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損之結轉以作抵銷之情況下，方予確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關之遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併之交易中初次確認資產或負債而產生，且在交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損。
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營安排的權益的投資有關之可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額很可能於可見將來撥回以及很可能有應課稅溢利以動用暫時差額以作抵銷之情況下，方予確認。

遞延稅項資產之賬面值於每個結算日審閱，倘若認為不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵免全部或部分遞延稅項資產，則會予以扣減。過往未確認之遞延稅項資產於每個結算日再進行評估，並在未來有可能有應課稅溢利可用於收回遞延稅項資產時予以確認。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.15 稅項(續)

#### 2.15.2 遞延稅項(續)

遞延稅項資產及負債乃根據於結算日已頒佈或大致已頒佈之稅率(及稅法)，按預期於資產獲變現或負債償還年度適用之稅率計算。

與在損益以外確認的項目有關的遞延稅項於損益以外確認。與相關交易有關的遞延稅項項目於其他綜合收益或直接於權益中確認。

倘有關事實及情況的新資料作出更改，則作為業務合併一部分所收購的稅項利益(惟並非於該日達成獨立確認的條件)將於其後確認。倘調整於計量期間作出或於損益確認，則調整視為商譽減少(只要其不超出商譽)。

本集團在、且僅在以下情況下抵銷遞延稅項資產及負債：有法律上可執行的權力用當期稅項資產沖抵當期稅項負債；及遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務當局所徵收的所得稅有關聯，不論是對同一應稅實體還是不同的應稅實體徵收的所得稅，也不論應稅實體是按淨值基礎計劃清算當期稅項負債及資產還是同時變現資產和清算負債，只要預期在未來的每個期間清算或收回有重大金額的遞延稅項負債或資產。

### 2.16 物業及設備

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

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

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

## 2 主要會計政策(續)

### 2.16 物業及設備(續)

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

當購買擁有現成租約的飛機時，本集團會釐定、計量及列賬租賃溢價資產／租賃折價負債，以及所收購的現有租約產生的維修權資產。

租賃溢價資產／租賃折價負債指於購買日租賃合同的租金大幅高於或低於市場租金水準的收購租賃價值。租賃溢價資產／租賃折價負債按剩餘租賃期限以直線法進行攤銷，且視作折舊及攤銷的一部分，並分別於其他資產或其他負債中列示。

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

租賃溢價資產及維修權資產均於其他資產中列示(附註33)。

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

## 2 主要會計政策(續)

### 2.16 物業及設備(續)

本集團為經營租賃業務而持有的各類設備的預計殘值率及預計可使用年限載列如下：

	預計殘值率	預計可使用年限
建築物	5%	20至40年
計算機及電子設備	5%	3至5年
機動車	5%	5至6年
辦公用品	5%	3至5年
租賃改良	0%	2至10年

本集團為經營租賃業務而持有的各類設備的預計殘值率及預計可使用年限載列如下：

	預計殘值率	預計可使用年限
飛機	0—15%	7至25年
船舶	10%	20年
專用設備	5%	10年

### 2.17 投資性房地產

投資性房地產為用於賺取租金而持有的不動產。

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

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

投資性房地產的預計殘值率和可使用年限分別為5%及20至40年。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.18 無形資產

單獨取得的無形資產以成本進行初始確認。業務合併中取得無形資產的成本為收購日的公允價值。於初步確認後，無形資產按成本減任何累積攤銷及累積減值損失列賬。內部產生的無形資產(不包括已資本化開發成本)不予資本化，而相關開支則於產生開支期間在損益中反映。

無形資產可使用年期乃評估為有限年期或無限年期。

有限可使用年期無形資產於可使用經濟年期攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。有限可使用年期無形資產之攤銷期及攤銷方法至少須於各個報告期末進行審閱。資產估計可使用年期或嵌入資產的未來經濟利益預期消耗模式的變動被視為更改攤銷期或方法(視情況而定)，並作為會計估計變動處理。有限可使用年期無形資產攤銷開支於損益表確認為與該無形資產功能一致的開支類別確認。

有限可使用年期無形資產並不會進行攤銷，但會每年個別或按現金產生單位水準進行減值測試。無限可使用年期資產每年審閱評估，以釐定無限可使用年期是否繼續適合。如不適合，則會提前將可使用年期由無限年期轉為有限年期。

無形資產在出售(即在受讓人獲得控制權之日)或當其使用或出售預期不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認該資產產生的任何損益(按出售所得款項淨額與該資產賬面值之間的差額計算)計入損益表。

### 2.19 非金融資產的減值

本集團於各報告期末就所有非金融資產(包括使用權資產)評估是否存在任何減值跡象。具無限可使用年期之無形資產於每年及於有關指標出現時於其他時間進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示可能無法收回賬面值時進行減值測試。倘資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本與其使用價值之較高者)，則存在減值。

倘有跡象顯示出現減值，或須就資產進行年度減值測試時，則本集團評估資產之可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位的公平值減出售成本與其使用價值兩者的較高者。可收回金額就個別資產釐定，除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，資產被視為已減值並撇銷至其可收回金額。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.19 非金融資產的減值(續)

在評估使用價值時，估計日後現金流量按能反映當時市場對貨幣時間價值及該項資產特定風險之評估的除稅前貼現率貼現成現值。

持續經營業務的減值損失於損益表中確認為與減值資產功能一致的費用類別。

就除商譽之外其他的資產而言，於各報告日期進行評估，以確定有否跡象顯示先前確認的減值損失可能不再存在或可能減少。若有此跡象，則本集團會估計該資產或現金產生單位的可收回金額。僅在上次確認減值損失後用以釐定資產可收回金額的估計出現變化時，此前確認的減值損失可以轉回。轉回應限制在該資產的賬面值不超出其可收回金額，亦不超出假使該資產於過往年度未確認減值損失而應釐定的賬面值(扣減折舊後)。該轉回金額計入損益賬。

### 2.20 撥備

當本集團因或有事項(例如法律行動)而須承擔現時義務，而因清償有關義務很可能產生資源流出，且該義務的金額能可靠估計時，則會確認撥備。

經考慮與或有事項有關的因素，例如風險、不確定性和貨幣時間價值，確認為撥備的金額為於各報告期末清償當前債務所需代價的最佳估計。倘貨幣時間價值的影響重大，則通過對相關未來現金流出進行折讓來確定撥備的金額。

倘結算撥備所需的全部或部分支出預計將由協力廠商補償，則唯有在幾乎可以確定將會收到補償且補償金額不超過撥備的賬面值的情況下，方可將補償確認為一項單獨資產。

### 2.21 持有待售的非流動資產及已終止經營業務

當非流動資產及處置組別資產的賬面價值主要透過出售而非透過持續使用收回，則本集團將其分類為持有待售。該等分類為持有待售的非流動資產及處置組別乃按其賬面價值與公允價值減去出售成本的較低者列示。出售成本乃直接歸因於出售一項資產(出售組別)的增量成本，不包括融資成本和所得稅費用。

只有當銷售極有可能及資產或處置組別在現況下可供立刻出售的情況下，持有待售分類的標準才視作達致。完成銷售所需採取的行動應表明不太可能對銷售做出重大變更，亦不太可能撤銷出售決定。管理層須致力於出售資產的計劃以及預期自分類之日起一年內完成的銷售。

物業、房產及設備以及無形資產一旦分類為持有待售則不計提折舊或攤銷。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.22 金融工具

當本集團成為金融工具合同的一方時，在合併財務狀況表中確認金融資產及金融負債。本集團初始確認金融資產或金融負債時，按照公允價值計量。與收購或發行金融資產或金融負債直接相關的交易費用適當地於初始確認時直接計入金融資產或金融負債的公允價值或從中扣減(以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債除外)。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，相關交易費用直接計入當期損益表。

#### 2.22.1 公允價值的確定

公允價值按照附註55金融工具的公允價值所述的方式釐定。

#### 2.22.2 實際利率法

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及在有關期間內攤銷確認利息收入或分配費用的方法。實際利率為在金融工具的預計可使用年限或(適用時)較短的期間內，將預計的未來現金流量或付款準確折現至初始確認時的賬面淨值所使用的利率。在計算實際利率時，本集團將在考慮金融工具所有合同條款的基礎上預計未來現金流量，不考慮未來的信用損失。該計算包括合同各方之間收取的，屬於實際利率組成部分的各項收費及利率差價、交易費用以及所有其他溢價或折價。

#### 2.22.3 金融資產的分類、確認及計量

本集團按照管理金融資產的業務模式及金融資產的合同現金流特徵，將金融資產劃分為以下三類：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

##### 以攤餘成本計量的金融資產

同時滿足以下兩個條件的金融資產，以攤餘成本計量：

- 管理該金融資產的業務模式是僅以收取合同現金流量為目標；及
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為本金及未償付本金金額為基礎的利息的支付。

本集團持有的金融資產其後以攤餘成本計量，主要包括應收融資租賃款，預付融資租賃專案款以及其他債務投資。

本集團按攤餘成本對該類金融資產進行後續計量。攤餘成本以該類金融資產的初始確認金額，扣除已償還本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間進行攤銷形成的累計攤銷額，並扣除累計計提的損失準備後確定。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.22 金融工具(續)

#### 2.22.3 金融資產的分類、確認及計量(續)

##### 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

本集團將同時符合下列條件的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：

- 管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為本金及未償付本金金額為基礎的利息的支付。

本集團按公允價值對該類金融資產進行後續計量。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損益，應於其他綜合收益中確認，減值和匯兌損益除外。該等金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從股東權益轉出，計入當期損益表。該等金融資產的減值準備在其他綜合收益中確認，相應減值損失或利得計入損益表，不調整其在財務狀況表中列示的帳面價值。

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

除分類為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，本集團將其分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，主要包括股權投資。

本集團按公允價值對該類金融資產進行後續計量，相關利得或損失，除該金融資產屬於套期關係的一部分外，均計入當期損益表；本集團有權收取的本類別的權益工具產生的符合條件的股利也計入損益表。

##### 權益工具

在初始確認時，本集團可以將非交易性權益工具投資不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。該項權益工具應滿足國際會計準則第32號金融工具列報對權益工具的定義。當該項權益工具投資終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從「其他綜合收益」轉出，計入股東權益專案「未分配利潤」。本集團有權收取的該等權益工具產生的符合條件的股利計入損益表。該等權益工具投資無需確認減值損失。



## 2 主要會計政策(續)

### 2.22 金融工具(續)

#### 2.22.4 金融資產減值

本集團在財務報告日對以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，以及貸款承諾和財務擔保合同，以預期信用損失為基礎，評估並確認相關減值準備。

預期信用損失是以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失是本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

根據金融工具自初始確認後信用風險的變化情況，本集團區分三個階段計算預期信用損失：

- 第一階段：自初始確認後信用風險無顯著增加的金融工具納入階段一，按照該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其減值準備；
- 第二階段：自初始確認起信用風險顯著增加，但尚無客觀減值證據的金融工具納入階段二，按照該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其減值準備；
- 第三階段：在財務報告日存在客觀減值證據的金融資產納入階段三，按照該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其減值準備。

對於前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了減值準備，但在當期財務報告日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期財務報告日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的減值準備。

對於購買或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團在財務報告日僅將自初始確認後整個存續期內預期信用損失的累計變動確認為損失準備。在每個財務報告日，本集團將整個存續期內預期信用損失的變動金額作為減值損失或利得計入當期損益。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.22 金融工具(續)

#### 2.22.4 金融資產減值(續)

本集團計量金融工具預期信用損失的方式反映了：

- 通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權金額；
- 貨幣時間價值；及
- 在無須付出不必要的額外成本或努力的情況下可獲得的有關過去事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

在計量預期信用損失時，並不需要識別每一可能發生的情形。然而，本集團考慮信用損失發生的風險或概率已反映信用損失發生的可能性及不會發生信用損失的可能性(即使發生信用損失的可能性極低)。

本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估，其預期信用損失的計量中使用了多個模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用狀況(例如，客戶違約的可能性及相應損失)。本集團根據會計準則的要求在預期信用損失的計量中使用了判斷、假設和估計，例如：

- 信用風險顯著增加的判斷標準；
- 已發生信用減值資產的定義；
- 預期信用損失計量的參數；
- 前瞻性信息；
- 合同現金流量的修改。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.22 金融工具(續)

#### 2.22.4 金融資產減值(續)

##### 已發生信用減值資產的定義

在國際財務報告準則第9號下為確定是否發生信用減值時，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致。本集團在評估債務人是否已發生信用減值時，主要考慮以下因素：

- 發行人或債務人發生重大財務困難；
- 債務人違反了合同條款，如償付利息或本金發生違約或逾期等；
- 債權人出於經濟或法律等方面因素的考慮，對發生財務困難的債務人作出讓步；
- 債務人很可能倒閉或進行其他財務重組；
- 因發行方發生重大財務困難，該金融資產無法在活躍市場繼續交易；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實；及
- 逾期信息。

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。對已發生信用減值的金融資產，本集團主要以單項金融資產為基礎，分析不同情形下的預計未來現金流量(包括所持擔保物的可變現價值)，按原實際利率折現確定的現值與帳面價值的差額，作為減值損失或利得計入當期損益。

##### 預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團以當前風險管理所使用的巴塞爾新資本協定體系為基礎，根據國際財務報告準則第9號的要求，考慮歷史統計資料(如交易對手評級)的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.22 金融工具(續)

#### 2.22.5 金融資產轉移

本集團於收取現金流量的合同權利屆滿，或將金融資產所有權相關幾乎所有的風險和報酬轉移給另一方時，終止確認金融資產。對於既沒有轉移也沒有保留與所轉讓金融資產所有權上的幾乎所有風險和報酬，且未放棄對該金融資產控制的，本集團按照繼續涉入程度確認該項金融資產，並確認相關負債。如果本集團保留所轉移金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，則繼續確認該金融資產，並就已收款項確認金融負債。

終止確認金融資產時，其賬面價值與已收和應收對價之和的差額計入當期損益。

如果已轉移金融資產的一部分符合終止確認條件，則已轉移金融資產的賬面價值將根據該部分各自的公允價值在繼續涉入部分與已終止確認部分之間進行分配。終止確認部分的已收與應收對價之和與終止確認部分的賬面價值的差額，計入當期損益。

#### 2.22.6 金融負債的分類、確認和計量

集團主體發行的金融負債和權益工具根據已訂立的合同本質以及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益。

初始確認時，本集團的金融負債通常分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債或其他金融負債。

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括為交易而持有的金融負債及於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

若金融負債是出於短期回購目的而發生的，則歸類為為交易而持有。此類別還包括本集團訂立的未按國際財務報告準則第9號定義為套期關係中的套期工具的衍生金融工具。除非彼等被指定為有效的套期工具，否則分離的嵌入式衍生工具也被歸類為為交易而持有。為交易而持有的金融負債盈虧於損益表中確認。於損益表中確認的公允價值淨損益不包括對該等金融負債收取的任何利息。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.22 金融工具(續)

#### 2.22.6 金融負債的分類、確認和計量(續)

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債僅在滿足國際財務報告準則第9號的準則時指定。以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的損益計入損益表，但本集團自身信用風險產生的損益在其他綜合收益中列示，且其後不重分類至損益表。於損益表中確認的公允價值淨損益不包括對該等金融負債收取的任何利息。

##### 其他金融負債

其他金融負債其後採用實際利率法按攤餘成本計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

#### 2.22.7 終止確認金融負債

當且僅當本集團的義務已經解除、取消或屆滿時，本集團才能終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之差額計入損益。

本集團(作為現有借款人)與現有出借方之間達成的以條款實質上不同的新金融負債替換原金融負債的協議，被視為對原金融負債的抵銷及對新金融負債的確認。

### 2.23 衍生金融工具和套期會計

#### 2.23.1 初始識別和後續計量

衍生金融工具以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行初始確認，並以公允價值進行後續計量。當公允價值為正數時，衍生工具作為金融資產列報；當公允價值為負數時，衍生工具作為金融負債列報。

衍生工具公允價值變動產生的任何利得或損失直接計入損益，現金流量套期的有效部分除外，該部分在其他綜合收益中確認，並在被套期項目影響利得或損失時轉出並計入損益。

就套期會計而言，分類為：

- 公允價值套期為對已確認資產或負債、尚未確認的確定承諾的公允價值變動風險敞口進行的套期；
- 現金流量套期為對現金流量變動風險敞口進行的套期。該類現金流量變動源於與確認的資產或負債相關的特定風險或一項極有可能發生的預期交易，或一項未確認的公司承諾中的外幣風險；或
- 境外淨投資套期。

## 2 主要會計政策(續)

### 2.23 衍生金融工具和對沖會計(續)

#### 2.23.1 初始識別和後續測量(續)

在套期開始時，本集團對套期關係有正式指定，並準備了關於套期關係、風險管理目標和風險管理策略的正式書面文件。

上述文件載明了套期工具、被套期項目、被套期風險的性質以及本集團將如何評估套期關係是否滿足套期有效性要求(包括分析套期無效性的來源以及套期比率如何確定)。若套期關係滿足以下所有有效性要求，則符合套期會計的條件：

- 被套期項目與套期工具之間存在經濟關係；
- 被套期項目和套期工具經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位；
- 套期關係的套期比率，應當等於本集團實際套期的被套期項目數量與對其進行套期的套期工具實際數量之比。

符合所有套期會計標準的套期描述如下：

#### 2.23.2 現金流量套期

套期工具利得或損失的有效部分在現金流量套期儲備的其他綜合收益中確認，而任何無效部分則立即計入當期損益表。現金流量套期儲備為套期工具的累積損益與被套期項目的公允價值累積變動中的較低者。

於其他綜合收益中累積的金額乃根據相關套期交易的性質入賬。若被套期交易隨後導致確認非金融項目，則將權益中累積的金額從權益的單獨部分中剔除，並計入被套期資產或負債的初始成本或其他賬面值中。這並非重分類調整，因此不會於該期間的其他綜合收益中確認。當非金融資產或非金融負債的套期預計交易隨後成為應用公允價值套期會計處理的公司承諾時，該方法亦適用。

對於任何其他現金流量套期，於其他綜合收益中累積的金額在被套期現金流量影響損益的相同期間轉出並計入當期損益。

若現金流量套期會計被終止，則如果仍預期會產生被套期項目的未來現金流量，其已在其他綜合收益中累計的金額必須保留在其他綜合收益中。否則，該金額將立即轉出至損益。終止後，一旦發生現金流量套期，則必須根據如上所述的基礎交易的性質來核算累積的其他綜合收益中剩餘的任何金額。

### 2.24 應付股利

末期股息經股東於股東大會上批准後確認為負債。擬派末期股息披露於財務報表附註。

### 3 重大會計判斷、估計及假設

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

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

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

#### 3.1 應收融資租賃款及應收賬款的減值損失

於估算國際財務報告準則第9號在資產負債表日應收融資租賃應收款及應收賬款的減值準備時，本集團採用了多種模型及假設，例如：

- 信用風險顯著增加 — 選擇信用風險顯著增加的認定標準高度依賴判斷，並可能對存續期較長的貸款的預期信用損失有重大影響；
- 模型和參數 — 採用三階段減損模型來計算預期信用損失。對於分為第一階段及第二階段的金融租賃應收款及應收賬款，該模型合併了關鍵參數，包括違約概率、違約損失及違約風險。對於第三階段的融資租賃應收款及應收賬款，管理層通過估計融資租賃應收款和應收賬款的現金流量來評估減值損失；
- 前瞻性資料 — 運用判斷對宏觀經濟進行預測，考慮不同經濟情景權重下，對預期信用損失的影響。

本集團已為計量預期信用損失設立管制程序及控制。

相關披露載於合併財務報表附註53.2.2。

#### 3.2 為經營租賃業務持有的設備的減值損失

本集團的經營租賃設備主要為飛機。根據附註2.19所述的會計政策，管理層於財務報告日判斷資產是否存在任何發生資產減值的跡象，並對存在減值跡象的任何資產計量其可收回金額，即資產公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計使用價值兩者之間的較高者。該等計量需要利用估計。

### 3 重大會計判斷、估計及假設(續)

#### 3.3 經營租賃資產折舊

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

#### 3.4 所得稅

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

#### 3.5 金融工具的公允價值

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

#### 3.6 租賃分類

本集團已進行若干租賃業務，於該等業務中，本集團確定，租賃的最低租賃付款額現值至少約等於租賃開始日持作租賃業務資產的公允價值，因此，已將與持作租賃業務資產所有權有關的絕大部份風險及回報轉移予承租人。因此，本集團並未將融資租賃項下持作租賃業務資產計入合併財務狀況表，而是確認了應收融資租賃款(附註25)。另一方面，本集團將經營租賃項下持作租賃業務資產計入物業及設備以及投資性房地產。確定本集團是否已將與所有權有關的絕大部份風險及回報轉移取決於租賃相關安排的評估，其中包括管理層作出的重大判斷。

## 4 稅項

本集團須繳納的主要所得及其他稅項載列如下：

稅項	稅基	法定稅率
中國企業所得稅	應課稅收入	25%
其他國家的主要所得稅	應課稅收入	12.5%、16.5%
增值稅	應課稅附加價值	13%、16%、9%、10%、 6%、5%及3%
城市維護建設稅	已付增值稅	1%及7%
教育費附加	已付增值稅	3%
地方教育附加	已付增值稅	2%



## 5 總收入

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
融資租賃收入 <sup>(1)</sup>	8,287,442	7,036,316
經營租賃收入	8,236,710	6,584,804
	<b>16,524,152</b>	13,621,120

<sup>(1)</sup> 本集團截至2019年及2018年止年度由不良應收融資租賃款產生的融資租賃收入分別約為人民幣29,659,000元及人民幣36,976,000元。

## 6 投資收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
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已實現收益淨額	1,488	75,757
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的已實現收益淨額	282,643	8,961
處置應收融資租賃款項的已實現收益淨額	175,938	8,839
衍生工具的已實現損失淨額	(241)	-
處置附屬公司的已實現收益	19,747	-
未實現的衍生工具公允價值變動	(17,138)	4,613
未實現的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動	(242,082)	113,492
	<b>220,355</b>	211,662

## 7 其他收入、收益或損失

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
金融機構存款利息收入	473,125	356,980
經營租賃業務用資產處置收益，淨額	533,089	651,418
政府補助和獎勵 <sup>(1)</sup>	339,606	469,732
管理費及佣金收入	194,311	25,349
匯兌收益淨額	38,606	144,409
其他	19,993	60,640
	<b>1,598,730</b>	1,708,528

<sup>(1)</sup> 政府補助和獎勵乃根據財政部及國家稅務總局相關稅收政策及上海自貿區、天津東疆保稅港區以及廈門象嶼保稅區的相關財政及稅收優惠政策授出。該等補助已於收到時確認為收入。

## 7 其他收入、收益或損失(續)

根據中國深圳市政府頒佈的相關檔，本集團於2019年及2018年分別從深圳市政府收到鼓勵金融產業發展的政府補助和獎勵。該等補助在收取後確認為收入。

根據《深圳市支持金融業發展若干規定實施細則》(深府[2009]6號)，對於總部在深圳的金融機構，其因自用需要新購地或建設本部自用辦公用房(含相關經營用房)的，給予政府補助，而金融機構符合資格。參照土地使用權價格(含附加費)的30%，由市政府給予補助款。本公司於2011年收到深圳市政府的政府補助和獎勵。該筆補助在土地使用權預計可使用年限內使用直線法進行攤銷並確認為收入。

## 8 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
物業及設備折舊	3,549,315	2,932,005
使用權資產折舊	96,963	-
投資性房地產折舊	37,169	41,164
租約溢價資產攤銷	37,119	-
土地使用權攤銷	10,174	10,232
預付費用攤銷	1,970	1,814
其他無形資產攤銷	5,738	4,038
	<b>3,738,448</b>	<b>2,989,253</b>

## 9 員工成本

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
薪金、獎金及津貼	412,619	394,561
社會福利 <sup>(1)</sup>	110,616	53,593
設定提存計劃－年金計劃	19,363	44,135
其他	19,286	16,600
	<b>561,884</b>	<b>508,889</b>

員工成本包括以下附註10中披露的董事及監事的薪酬。

<sup>(1)</sup> 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 董事及監事的薪酬

本集團已付及／或應付本公司董事及監事的酬金列示如下：

截至2019年12月31日止年度

姓名	董事袍金	薪金及津貼	職工退休金 計劃供款	獎金	合計
執行董事：					
王學東(i)	-	986	111	1,208	2,305
彭忠(ii)	-	936	106	895	1,937
黃敏(iii)	-	874	98	1,062	2,034
非執行董事：					
李英寶(iv)	-	-	-	-	-
王邦宜(v)	-	-	-	-	-
王瑛(vi)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
鄭學定(vii)	330	-	-	-	330
徐進(vii)	330	-	-	-	330
張宪初(vii)	330	-	-	-	330
監事：					
馬永義(viii)	-	225	-	-	225
黃雪梅(ix)	-	896	69	607	1,572
王一雲(x)	-	634	49	424	1,107
張曉松(xi)	-	-	-	-	-
鍾青林(xi)	-	-	-	-	-
	990	4,551	433	4,196	10,170

## 10 董事及監事的薪酬(續)

截至2018年12月31日止年度

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

## 10 董事及監事的薪酬(續)

- (i) 王學東於2014年10月獲委任為執行董事兼行政總裁，並於2015年1月獲中國銀保監會深圳監管局批准。
- (ii) 彭忠於2019年11月獲委任為執行董事，並於2020年1月獲中國銀保監會深圳監管局批准。
- (iii) 黃敏於2015年9月獲委任為執行董事。
- (iv) 李英寶於2015年9月獲委任為非執行董事。
- (v) 王邦宜於2019年11月獲委任為非執行董事，並於2019年12月獲中國銀保監會深圳監管局批准。
- (vi) 王瑛於2019年11月獲委任為非執行董事，並於2020年1月獲中國銀保監會深圳監管局批准。
- (vii) 鄭學定、徐進及張宥初於2016年6月獲委任為獨立非執行董事。
- (viii) 馬永義於2018年2月獲委任為監事。
- (ix) 黃雪梅和蔣道振於2015年5月獲委任為監事。
- (x) 王一雲於2019年7月獲委任為監事。
- (xi) 張曉松及鍾青林於2019年11月獲委任為監事。
- (xii) 莊贛浪於2015年9月獲委任為監事。莊贛浪於2018年2月辭任。
- (xiii) 孫志坤於2015年6月獲委任為監事。孫志坤於2018年9月6日辭任。
- (xiv) 雷閻正於2013年12月獲委任為監事。雷閻正於2019年11月辭任。

本公司於2019年及2018年期間概無任何購股權計劃。

獎金乃參照本集團和個人績效水準酌情釐定。

於2019年度及2018年度，本公司並無任何董事或監事宣佈放棄任何酬金。本公司未向任何董事或監事支付任何酬金作為邀請其加入本集團或加入本集團之後的獎金或離職的補償。

## 11 最高薪酬人士

截至2019年12月31日止年度，五名最高薪酬人士中概不屬本集團董事（為截至2018年12月31日止年度為零名）。五名最高薪酬人士於2019年度及2018年度內的酬金的詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
基本薪金及津貼	37,782	28,006
獎金	43,795	26,097
職工退休金計劃供款	1,265	1,424
	<b>82,842</b>	<b>55,527</b>

獎金乃參照本集團和個人績效水平酌情釐定。於2019年度及2018年度，本集團並未向該等人士支付酬金作為邀請其加入本集團或加入本集團之後的獎金或離職的補償。

本集團五名最高薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

酬金範圍	截至12月31日止年度	
	2019年 僱員人數	2018年 僱員人數
– 7,000,001 港元至8,000,000 港元	–	1
– 9,000,001 港元至10,000,000 港元	1	1
– 10,000,001 港元至11,000,000 港元	1	–
– 11,000,001 港元至12,000,000 港元	–	1
– 13,000,001 港元至14,000,000 港元	1	–
– 18,000,001 港元至19,000,000 港元	–	1
– 19,000,001 港元至20,000,000 港元	–	1
– 21,000,001 港元至22,000,000 港元	1	–
– 38,000,001 港元至39,000,000 港元	1	–

以上人員屬於境外航空子公司僱員，其薪酬標準按國際化市場標準確定。

## 12 手續費及佣金支出

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
租賃項目業務協同費	32,515	31,222
銀行費用	21,397	43,337
	<b>53,912</b>	<b>74,559</b>

## 13 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
借款	5,860,110	5,805,847
應付債券	1,665,514	1,244,488
同業拆入	47,859	120,463
賣出回購金融資產款	20,056	54,173
承租人的保證金	1,610	2,170
其他	29,536	8,102
減：合資格資產資本化數額 <sup>(1)</sup>	(457,401)	(371,996)
	<b>7,167,284</b>	<b>6,863,247</b>

<sup>(1)</sup> 於2019年合資格資產資本化的利息數額，包括預付款項人民幣457,401,000元（2018年：人民幣361,175,000元）及在建工程零元（2018年：人民幣10,821,000元）。

## 14 其他營業支出

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
船舶經營租賃業務相關服務費用	185,386	37,692
稅金及附加	81,394	91,119
差旅及交通費	46,157	47,406
審計師酬金	13,419	9,423
最低經營租賃費用	-	45,697
未包含於租賃負債計量的租賃費用	6,155	-
有關重新擁有及保養飛機的費用及損失	276,237	42,469
租賃飛機的經營租賃費用	-	77,943
雜費	183,013	186,300
	<b>791,761</b>	<b>538,049</b>

## 15 金融資產的減值損失淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
應收融資租賃款	992,333	773,735
應收賬款	91,743	216,092
其他	2,495	2,291
	<b>1,086,571</b>	992,118

## 16 其他資產的減值損失淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
經營租賃業務設備	902,893	209,308
投資性房地產	47,723	91,666
	<b>950,616</b>	300,974

## 17 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
當期所得稅		
— 中國企業所得稅	1,117,523	778,500
— 其他國家所得稅	221	5,656
遞延所得稅	(76,674)	(41,940)
以前年度撥備不足	13,566	25,021
	<b>1,054,636</b>	767,237

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



## 17 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12月31日止年度	
	2019年	2018年
所得稅前利潤	3,992,761	3,274,221
25%法定稅率的稅費	998,190	818,555
不可扣稅費用之稅務影響	26,363	33,063
以前年度撥備不足	13,566	25,021
未確認可抵扣虧損的納稅影響	38,126	6,232
未確認的可抵扣暫時性差異的納稅影響	29,332	-
境外司法管轄區經營的集團實體不同稅率的影響	(37,232)	(115,634)
其他	(13,709)	-
年度所得稅費用	1,054,636	767,237

## 18 每股收益

每股基本收益計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
收益：		
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	2,938,125	2,506,984
股份數目		
已發行股份的加權平均數(千股)	12,642,380	12,642,380
每股基本收益(人民幣元)	0.23	0.20

每股基本收益是按照本公司擁有人應佔利潤除以截至2019年及2018年12月31日止年度已發行普通股分別的加權平均數計算。

於2019年及2018年，本公司均無潛在稀釋影響普通股，故稀釋每股收益與基本每股收益基本相同。

## 19 現金及銀行結餘

	2019年12月31日	2018年12月31日
已抵押及受限制銀行存款 <sup>(1)</sup>	1,675,517	5,197,540
中央銀行法定存款準備金 <sup>(2)</sup>	407,248	425,095
中央銀行超額存款準備金 <sup>(3)</sup>	43,423	5,404
現金及銀行結餘	19,402,104	17,869,806
	<b>21,528,292</b>	<b>23,497,845</b>

<sup>(1)</sup> 於2019年12月31日，本集團無銀行存款作為銀行借款的抵押物(2018年12月31日：人民幣3,682,759,000元)(附註34)。

本集團共有約人民幣1,675,517,000元的銀行存款被限制使用(2018年12月31日：人民幣1,514,781,000元)，該等銀行存款指本集團就於2019年12月31日轉讓的應收融資租賃款持有的擔保存款約人民幣127,902,000元(2018年12月31日：人民幣287,159,000元)，借款為人民幣1,460,615,000元(2018年12月31日：人民幣1,070,102,000元)，應付票據為人民幣87,000,000元(2018年12月31日：人民幣157,520,000元)。

<sup>(2)</sup> 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。

<sup>(3)</sup> 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。

## 20 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2019年12月31日	2018年12月31日
以公允價值計量：		
資產管理計劃，未上市 <sup>(1)</sup>	-	1,749,642
權益投資，未上市	148,774	169,413
	<b>148,774</b>	<b>1,919,055</b>

<sup>(1)</sup> 於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。資產管理計劃被分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，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。

## 21 衍生金融工具

衍生金融工具的合同金額／面額以及公允價值列示如下：

	合同金額／面額	2019年12月31日	
		公允價值	
		資產	負債
套期會計衍生工具：			
現金流量套期－利率掉期	25,976,893	32,425	(708,224)
現金流量套期－交叉貨幣掉期	4,424,738	-	(51,280)
未進行套期會計衍生工具：			
遠期貨幣	1,276,218	-	(14,069)
利率掉期	590,846	-	(15,645)
	32,268,695	<b>32,425</b>	<b>(789,218)</b>
		2018年12月31日	
		公允價值	
	合同金額／面額	資產	負債
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－交叉貨幣掉期	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	-
	24,267,556	<b>36,877</b>	<b>(282,711)</b>

如上所示的利率掉期、交叉貨幣掉期和貨幣遠期的公允價值根據彭博、路透社和交易對手間市場價值確定。

套期會計已應用於利率掉期及交叉貨幣掉期，本集團將其視為有效套期。

## 21 衍生金融工具(續)

本集團通過將利率掉期和交叉貨幣掉期合約的關鍵條款與借款和應付債券合約的條款(即名義金額，預期還款日期及利率)相匹配來釐定套期工具與被套期項目之間的經濟關係。套期比率(衍生工具的名義金額與被套期的借款及應付債券的面值之間的比率)釐定為1:1。由於衍生品的主要條款與被套期項目的條款完全匹配，因此本集團的套期並無預期無效來源。

	未償還名義金額	資產/(負債)	套期率		
			美元利率(每年)	匯率	到期(年份)
2019年12月31日					
現金流量套期					
利率掉期 <sup>(1)</sup>					
美元	25,976,893	(675,799)	1.2278%至 3.203%	-	2020年至 2028年
交叉貨幣掉期 <sup>(2)</sup>					
港元－美元	3,681,827	(16,598)	3.475%至 3.9625%	1美元兌7.8282港元至 1美元兌7.8483港元	2020年至 2022年
人民幣元－美元	742,911	(34,682)	2.935%至 3.645%	1美元兌6.691人民幣元至 1美元兌6.7282人民幣元	2021年至 2022年

	未償還名義金額	資產/(負債)	套期率		
			美元利率(每年)	匯率	到期(年份)
2018年12月31日					
現金流量套期					
利率掉期 <sup>(1)</sup>					
美元	17,694,858	(230,769)	1.55%至 4.45%	-	2019年至 2028年
交叉貨幣掉期 <sup>(2)</sup>					
港元－美元	1,679,195	(2,848)	3.83%至 3.9625%	1美元兌7.8282 港元至1美元兌 7.8376港元	2020年至 2021年

<sup>(1)</sup> 本集團使用該等利率掉期來對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關借貸及應付債券的現金流量變動風險。在這些利率掉期中，本集團收取與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息並支付固定利息。上述套期被分類為現金流量套期，這類利率掉期的公允價值變動計入套期儲備。

<sup>(2)</sup> 本集團使用該等交叉貨幣掉期來對沖相關非美元幣種應付債券現金流量變動風險。在這些交叉貨幣掉期中，本集團收取固定利息的非美元本金並支付美元本金及固定利息。上述套期被分類為現金流量套期，這類交叉貨幣掉期的公允價值變動計入套期儲備。

## 22 持有待售資產

於2019年12月31日，本集團董事決定出售六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2020年完成。

	2019年12月31日	2018年12月31日
飛機	1,585,803	1,324,969

## 23 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12月31日	2018年12月31日
以公允價值計量		
大額存單－已上市	-	495,740

## 24 應收賬款

	2019年12月31日	2018年12月31日
應收經營租賃款 <sup>(1)</sup>	700,070	717,853
融資租賃項目預付款項 <sup>(2)</sup>	2,215,659	5,338,291
其他應收款項	7,478	12,083
	<b>2,923,207</b>	6,068,227
減：減值損失準備		
－ 應收經營租賃款準備	(34,010)	(3,642)
－ 融資租賃項目預付款項準備	(720,743)	(658,933)
	<b>(754,753)</b>	(662,575)
	<b>2,168,454</b>	5,405,652

<sup>(1)</sup> 本集團的應收經營租賃款於有關租賃期內採用直線法計量，並根據租賃合同的支付條款定期結算。於2019年及2018年12月31日概無重大逾期應收經營租賃款。

<sup>(2)</sup> 倘本集團已就租賃支付款項，但租賃資產處於建設中且本集團及本公司未取得該等租賃資產的擁有權，則形成融資租賃項目預付款項。相關合同於該等租賃資產構建完工後生效，而相應租賃合同期將於承租人與本集團或本公司簽訂合同後開始。融資租賃項目預付款項其後將轉至應收融資租賃款。因而該等預付款項的賬齡分析被視為沒有意義。

## 24 應收賬款(續)

應收賬款中融資租賃項目預付款2019年度及2018年度各階段之間的變動如下所示：

	第1階段	第2階段	第3階段	合計
賬面價值				
2019年1月1日	4,622,632	-	715,659	5,338,291
階段間的變動	-	-	-	-
轉至應收融資租賃款	-	-	-	-
新資產產生/(償付)	(3,122,632)	-	-	(3,122,632)
2019年12月31日	1,500,000	-	715,659	2,215,659
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
賬面價值				
2018年1月1日	5,643,315	741,011	-	6,384,326
階段間的變動：				
移至第3階段	-	(741,011)	741,011	-
轉至應收融資租賃款	(1,020,683)	-	-	(1,020,683)
新資產產生/(償付)	-	-	(25,352)	(25,352)
2018年12月31日	4,622,632	-	715,659	5,338,291

## 24 應收賬款(續)

2019年及2018年融資租賃項目預付款減值損失準備金變動情況如下

	第1階段	第2階段	第3階段	合計
減值損失準備				
2019年1月1日	15,432	-	643,501	658,933
階段間的變動	-	-	-	-
轉至應收融資租賃款	-	-	-	-
增加/(減少)淨額 <sup>(1)</sup>	(10,059)	-	-	(10,059)
本年計提/(轉回) <sup>(2)</sup>	(289)	-	72,158	71,869
2019年12月31日	5,084	-	715,659	720,743
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
減值損失準備				
2018年1月1日	18,437	427,918	-	446,355
階段間的變動：				
移至第3階段	-	(427,918)	427,918	-
轉至應收融資租賃款	(3,983)	-	-	(3,983)
增加/(減少)淨額 <sup>(1)</sup>	(609)	-	-	(609)
本年計提/(轉回) <sup>(2)</sup>	1,587	-	215,583	217,170
2018年12月31日	15,432	-	643,501	658,933

<sup>(1)</sup> 本年因資產新增和款項償付而導致的變動。

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

## 25 應收融資租賃款

	2019年12月31日	2018年12月31日
應收融資租賃款		
1年以內	42,453,243	38,129,019
1年至5年	90,137,547	81,655,726
5年以上	47,570,554	39,467,870
應收融資租賃款總額	180,161,344	159,252,615
減：未實現融資收益	(33,007,750)	(29,435,484)
最低應收融資租賃款現值	147,153,594	129,817,131
減：減值損失準備	(5,655,506)	(4,675,526)
應收融資租賃款賬面價值	141,498,088	125,141,605
最低應收融資租賃款現值		
1年以內	30,398,418	30,761,443
1年至5年	72,681,050	65,553,877
5年以上	44,074,126	33,501,811
	147,153,594	129,817,131

本集團就其若干飛機、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12月31日，賬面價值約為人民幣3,557,488,000元的應收融資租賃款抵押本集團的銀行借款(2018年12月31日：人民幣6,172,480,000元)(附註34)。

本集團未與若干交易對手訂立回購協議以出售本集團的應收融資租賃款(2018年12月31日：人民幣1,111,562,000元)。

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」)、貸款市場報價利率(「LPR」)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。



## 25 應收融資租賃款(續)

應收融資租賃款2019年度及2018年度各階段之間的變動載列如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	合計
最低應收融資租賃款現值				
2019年1月1日	110,544,074	17,671,497	1,601,560	129,817,131
階段間的變動：				
移至第1階段	822,637	(822,637)	-	-
移至第2階段	(5,473,192)	5,473,192	-	-
移至第3階段	(120,292)	(155,139)	275,431	-
自應收賬款轉入	-	-	-	-
新資產產生／(償付)	20,823,885	(3,613,241)	(54,147)	17,156,497
核銷	-	-	(18,654)	(18,654)
外匯變動收益	197,499	810	311	198,620
2019年12月31日	126,794,611	18,554,482	1,804,501	147,153,594

	第1階段	第2階段	第3階段	合計
最低應收融資租賃款現值				
2018年1月1日	88,319,018	11,947,616	1,418,012	101,684,646
階段間的變動：				
移至第1階段	2,917,519	(2,917,519)	-	-
移至第2階段	(12,521,425)	12,521,425	-	-
移至第3階段	-	(207,846)	207,846	-
自應收賬款轉入	1,020,683	-	-	1,020,683
新資產產生／(償付)	30,092,860	(3,700,682)	(24,298)	26,367,880
外匯變動收益	715,419	28,503	-	743,922
2018年12月31日	110,544,074	17,671,497	1,601,560	129,817,131

## 25 應收融資租賃款(續)

2019年度及2018年度的應收融資租賃款減值損失準備變動如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	合計
減值損失準備				
2019年1月1日	1,142,718	2,102,878	1,429,930	4,675,526
階段間的變動：				
移至第1階段	187,033	(187,033)	-	-
移至第2階段	(108,768)	108,768	-	-
移至第3階段	(2,320)	(7,662)	9,982	-
自應收賬款轉入	-	-	-	-
增加／(減少)淨額 <sup>(1)</sup>	343,724	(873,101)	(13,655)	(543,032)
本年計提／(轉回) <sup>(2)</sup>	(269,881)	1,529,021	276,225	1,535,365
核銷	-	-	(18,654)	(18,654)
外匯變動收益	5,782	308	211	6,301
2019年12月31日	1,298,288	2,673,179	1,684,039	5,655,506

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
減值損失準備				
2018年1月1日	778,351	2,032,950	1,072,621	3,883,922
階段間的變動：				
移至第1階段	476,023	(476,023)	-	-
移至第2階段	(113,520)	113,520	-	-
移至第3階段	-	(21,835)	21,835	-
自應收賬款轉入	3,983	-	-	3,983
增加／(減少)淨額 <sup>(1)</sup>	340,542	(634,658)	141,990	(152,126)
本年計提／(轉回) <sup>(2)</sup>	(358,373)	1,086,767	193,484	921,878
外匯變動收益	15,712	2,157	-	17,869
2018年12月31日	1,142,718	2,102,878	1,429,930	4,675,526

<sup>(1)</sup> 本年因資產新增和款項償付而導致的變動。

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

## 26 預付款項

	2019年12月31日	2018年12月31日
經營租賃資產購買預付款項 <sup>(1)</sup>	14,820,598	12,332,839

<sup>(1)</sup> 截至2019年12月31日，預付給波音公司的預付款項餘額為人民幣55.4億元(2018年12月31日：人民幣49.83億元)。

## 27 對附屬公司的投資

以下為2019年12月31日重要附屬公司(全部均為有限責任公司)之名單：

附屬公司名稱	註冊地點及日期	本公司直接 持有普通股 的比例 (%)	本集團持有 普通股權的 比例 (%)	實收已發行/ 註冊資本	主要業務
SFL-4 Limited	開曼群島2007年6月5日	100	100	1,000美元	飛機租賃
SFL-6 Limited	開曼群島2007年8月3日	100	100	1,000美元	飛機租賃
CLC-2 Limited	開曼群島2008年5月26日	100	100	1,000美元	飛機租賃
Aviation Capital Limited	開曼群島2008年9月8日	100	100	1,000美元	飛機租賃
CDB Aviation Lease Finance Designated Activity Company	愛爾蘭2009年7月2日	100	100	50,000,000美元	飛機租賃/ 管理
CDB Leasing (International) Company Limited	香港2009年9月3日	100	100	10,000港元	船舶租賃
國銀飛機租賃(上海)有限公司	中國2010年11月24日	100	100	人民幣5,000,000元	飛機租賃
國銀卓飛飛機租賃(天津)有限公司	中國2012年10月19日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀盛飛飛機租賃(天津)有限公司	中國2012年11月7日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀捷飛飛機租賃(天津)有限公司	中國2012年11月7日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀宇飛飛機租賃(天津)有限公司	中國2012年11月12日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航辰飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年7月3日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航暉飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年7月3日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航宇飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年8月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航凱飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年8月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃

## 27 對附屬公司的投資(續)

附屬公司名稱	註冊地點及日期	本公司直接 持有普通股 的比例 (%)	本集團持有 普通股權的 比例 (%)	實收已發行/ 註冊資本	主要業務
國銀航雲飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年8月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航進飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年8月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航皓飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年8月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航傑飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年8月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航軒飛機租賃(天津)有限公司	中國2013年8月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航川飛機租賃(天津)有限公司	中國2014年11月11日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航坤飛機租賃(天津)有限公司	中國2014年11月11日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航隆飛機租賃(天津)有限公司	中國2014年11月12日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航慶飛機租賃(天津)有限公司	中國2014年11月12日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航遠飛機租賃(天津)有限公司	中國2014年11月11日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航際飛機租賃(天津)有限公司	中國2015年7月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航鑫飛機租賃(天津)有限公司	中國2015年7月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航錦飛機租賃(天津)有限公司	中國2015年7月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀航通飛機租賃(天津)有限公司	中國2015年7月13日	100	100	人民幣500,000元	飛機租賃
國銀慧天(廈門)飛機租賃有限公司	中國2015年8月10日	100	100	人民幣100,000元	飛機租賃

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

## 28 處置附屬公司

	2019年12月31日
處置淨資產：	
物業及設備	2,210
現金及銀行結餘	10,098
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	28,200
遞延所得稅負債	(3,800)
應計及其他應付款	(6,931)
應交稅費	(51)
	29,726
處置附屬公司收益	19,300
	49,026
處置對價：	
現金	28,026
其他應收款	21,000

有關處置附屬公司的現金及現金等價物淨流入分析如下：

	2019年12月31日
現金等價物	28,026
處置的現金及銀行結餘	(10,098)
處置附屬公司的現金及現金等價物淨流入	17,928

## 29 投資性房地產

	2019年12月31日	2018年12月31日
成本		
年初餘額	1,282,616	1,060,753
本年增加	-	414,308
轉移至物業及設備	-	(192,445)
年末餘額	1,282,616	1,282,616
累計折舊		
年初餘額	(115,684)	(76,044)
本年計提	(37,169)	(41,164)
轉移至物業及設備	-	1,524
年末餘額	(152,853)	(115,684)
累計減值		
年初餘額	(91,666)	-
本年計提	(47,723)	(91,666)
年末餘額	(139,389)	(91,666)
賬面淨值		
年初餘額	1,075,266	984,709
年末餘額	990,374	1,075,266

由於高空置率及所處市場的租金水平持續下滑，本集團持有的一項投資性房地產存在減值迹象。根據獨立專業評估機構於2019年末所評估的賬面值為人民幣67,075,328元的投資性房地產的可回收金額，該投資性房地產於2019年計提資產減值損失約為人民幣47,723,000元（2018年度：人民幣91,666,000元），資產減值準備於2019年12月31日餘額約為人民幣139,389,000元（2018年12月31日餘額：人民幣91,666,000元）。

本集團於2019年度確認投資性房地產的經營租賃收入約為人民幣113,288,000元（2018年度：人民幣105,560,000元），該等資料已載於附註5。

	2019年12月31日	2018年12月31日
經營租賃用設備	72,360,693	62,117,692
自用物業及設備	900,098	920,893
	73,260,791	63,038,585

### 30 物業及設備

#### 經營租賃用設備

	飛機	船舶	專用設備	合計
成本				
2019年1月1日	70,061,718	4,397,029	671,727	75,130,474
增加	11,979,072	5,430,241	-	17,409,313
本年處置／核銷	(5,008,080)	(470,556)	-	(5,478,636)
轉至持有待售資產	(2,357,144)	-	-	(2,357,144)
外幣折算	1,211,373	118,949	-	1,330,322
2019年12月31日	75,886,939	9,475,663	671,727	86,034,329
累計折舊				
2019年1月1日	(12,186,262)	(187,440)	(152,123)	(12,525,825)
本年計提	(3,176,918)	(281,235)	(53,385)	(3,511,538)
本年處置／核銷	3,059,899	50,947	-	3,110,846
轉至持有待售資產	773,866	-	-	773,866
外幣折算	(162,902)	(3,560)	-	(166,462)
2019年12月31日	(11,692,317)	(421,288)	(205,508)	(12,319,113)
累計減值				
2019年1月1日	(486,957)	-	-	(486,957)
本年計提	(461,965)	(248,024)	(192,904)	(902,893)
本年處置／核銷	33,241	-	-	33,241
轉至持有待售資產	17,104	-	-	17,104
外幣折算	(13,176)	(1,842)	-	(15,018)
2019年12月31日	(911,753)	(249,866)	(192,904)	(1,354,523)
賬面淨值				
2019年1月1日	57,388,499	4,209,589	519,604	62,117,692
2019年12月31日	63,282,869	8,804,509	273,315	72,360,693

### 30 物業及設備 (續)

#### 經營租賃用設備 (續)

	飛機	船舶	專用設備	合計
<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
本年處置／核銷	(5,421,774)	–	(90,548)	(5,512,322)
轉至持有待售資產	(1,586,719)	–	–	(1,586,719)
自持有待售資產轉移	658,253	–	–	658,253
外幣折算	2,843,404	22,374	–	2,865,778
2018年12月31日	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)
本年處置／核銷	925,434	–	33,189	958,623
轉至持有待售資產	261,750	–	–	261,750
自持有待售資產轉移	(40,002)	–	–	(40,002)
外幣折算	(550,346)	(2,799)	–	(553,145)
2018年12月31日	(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)
自持有待售資產轉移	(16,852)	–	–	(16,852)
外幣折算	(19,774)	–	–	(19,774)
2018年12月31日	(486,957)	–	–	(486,957)
<b>賬面淨值</b>				
2018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12月31日，本集團將賬面淨值約為人民幣23,522,445,000元的飛機作為本集團銀行借款的抵押物（2018年12月31日：人民幣29,162,159,000元）（附註34）。



### 30 物業及設備(續)

#### 自用物業及設備

	建築物	計算機及 電子設備	機動車	辦公設備	租賃改良	合計
成本						
2019年1月1日	877,457	18,286	4,038	77,531	17,769	995,081
增加	12,268	4,632	2,881	4,673	1,928	26,382
其他無形資產轉移	-	-	-	61,647	-	61,647
本年處置／核銷	(5,520)	(7,981)	(1,447)	(11,873)	-	(26,821)
外幣折算	2,239	-	-	1,032	-	3,271
2019年12月31日	886,444	14,937	5,472	133,010	19,697	1,059,560
累計折舊						
2019年1月1日	(29,384)	(15,853)	(3,132)	(9,242)	(16,577)	(74,188)
本年計提	(25,872)	(1,126)	(406)	(9,080)	(1,293)	(37,777)
其他無形資產轉移	-	-	-	(61,647)	-	(61,647)
本年處置／核銷	2,481	7,883	1,205	3,455	-	15,024
外幣折算	(730)	-	-	(144)	-	(874)
2019年12月31日	(53,505)	(9,096)	(2,333)	(76,658)	(17,870)	(159,462)
賬面淨值						
2019年1月1日	848,073	2,433	906	68,289	1,192	920,893
2019年12月31日	832,939	5,841	3,139	56,352	1,827	900,098

### 30 物業及設備(續)

#### 自用物業及設備(續)

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

### 30 物業及設備(續)

於2019年12月31日，本集團未辦理登記的物業及設備的賬面價值約為人民幣9,072,000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。

減值損失指撇減資產(以飛機、船舶為主)賬面價值至可收回金額。

就飛機而言，可收回金額乃基於管理層根據評估師的估值或使用價值對飛機價值的最佳估計，或根據已簽署的出售飛機的意向書確定的估計售價確定的。使用稅前折現率將飛機的估計未來現金流量折現為其現值，以計算使用價值。為計算使用價值，2019年12月31日的加權平均折現率為5.00%(2018年：5.25%)。

就船舶而言，可回收金額乃基於管理層根據專業機構數據庫中的平均船舶交易價或使用價值的最佳估計釐定。船舶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12月31日的加權平均折現率為5.06%。本集團自2018年下半年開始持續擴張船舶經營租賃業務，及管理層已評估於2018年12月31日概無跡象表明船舶可能出現減值。

### 31 租賃

#### 本集團作為承租人

##### (a) 使用權資產

本集團的使用權資產的賬面金額及年內變動如下：

	房產及車輛	飛機	合計
2019年1月1日	187,077	-	187,077
新增	11,443	495,084	506,527
折舊費用	(28,254)	(68,709)	(96,963)
外幣折算	2,524	5,344	7,868
2019年12月31日	172,790	431,719	604,509

##### (b) 租賃負債

租賃負債的賬面金額及年內變動如下：

	租賃負債 2019年
於1月1日的賬面金額	187,077
新租賃	463,754
年內確認利息的增加	19,327
付款	(51,768)
外幣折算	8,133
於12月31日的賬面金額	626,523

### 31 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

(c) 在損益表中確認的有關租賃金額如下：

	2019年
租賃負債利息	19,327
使用權資產折舊費用	96,963
短期租賃及其他截至2019年12月31日止前到期的租賃的開支(包括銷售成本)	6,141
低價值資產有關的開支(包括行政開支)	14
在損益表中確認的金額	<b>122,445</b>

#### (d) 購買選擇權

本集團持有包括購買選擇權的若干租賃合約。本集團預計於租賃期末履行購買選擇權及相關使用權資產折舊採用該資產的估計可使用年限計量。

本集團為3架飛機的承租人，該3架飛機目前通過本集團轉租予一家國際航空公司。使用權資產乃按折現未來租賃付款額計算。本集團將於2020年購買該等3架飛機並將繼續將其出租予當前國際航空公司。

#### 本集團作為出租人

本集團出租其投資性房地產(附註29)和物業及設備(附註30)，包括飛機、船舶、專用設備和根據經營租賃安排建造的建築物。租賃條款一般要求承租人支付保證金，並根據當時的市場情況規定定期調整租金。集團年內確認的租金收入為人民幣8,237百萬元(2018年：6,585百萬元)，詳情載於財務報表附註5。

於2019年12月31日及2018年12月31日，集團未來期間應收承租人未折現租金列示如下：

	2019年12月31日	2018年12月31日
一年以內	7,151,250	7,370,279
一至二年	6,778,691	3,541,528
二至三年	6,019,768	6,468,142
三至四年	5,706,628	5,508,000
四至五年	4,887,734	6,744,463
五年以上	17,185,498	14,345,144
	<b>47,729,569</b>	43,977,556

## 32 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12月31日	2018年12月31日
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	1,427,386	1,083,049
– 將於12個月內轉回的遞延所得稅資產	1,538	5,123
	<b>1,428,924</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	(808,141)	(524,963)
– 將於12個月內轉回的遞延所得稅負債	(19,193)	(89,118)
	<b>(827,334)</b>	(614,081)
	<b>601,590</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295百萬元（2018年12月31日：人民幣256百萬元）。

截至2019年2018年12月31日止年度內未確認的主要遞延所得稅資產列示如下：

	2019年12月31日	2018年12月31日
稅項虧損	44,358	6,232
可抵扣暫時性差額	29,332	–
	<b>73,690</b>	6,232

上述稅收損失可以無限期地抵消產生虧損的該等公司的未來應納稅利潤。尚未就上述項目確認遞延稅項資產，因為認為不能使用上述項目於應納稅利潤。

### 32 遞延稅項 (續)

截至2019年及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：

	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 金融資產 公允價值 變動	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的金融 資產公允 價值變動	可抵扣 稅項虧損	經營租賃 資產加速 折舊	遞延收益	員工成本	其他	合計
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	283,060	9,670	60,520	-	(3,634)	(134,327)	(3,184)	17,726	(153,157)	76,674
於其他綜合收益計入	-	42,533	-	4,492	-	-	-	-	-	47,025
處置子公司	-	-	3,800	-	-	-	-	-	-	3,800
2019年12月31日	1,257,439	85,355	(19,194)	-	-	(617,650)	29,438	17,726	(151,524)	601,590

	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 金融資產 公允價值 變動	以公允價值 計量且其 變動計入 其他綜合 收益的金融 資產公允 價值變動	可抵扣 稅項虧損	經營租賃 資產加速 折舊	遞延收益	其他	合計
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

### 33 其他資產

	2019年12月31日	2018年12月31日
維修權資產	1,454,824	406,543
可抵扣增值稅	583,859	892,579
其他應收款項 <sup>(1)</sup>	191,727	278,914
租賃溢價資產	227,559	111,329
土地使用權 <sup>(2)</sup>	400,032	410,122
預付開支	367,141	152,864
租賃業務場所保證金	7,817	12,716
其他無形資產	13,493	5,371
應收利息	-	16,274
	<b>3,246,452</b>	2,286,712
減：其他應收款項減值損失準備	(12,816)	(76,331)
	<b>3,233,636</b>	2,210,381

<sup>(1)</sup> 截至2019年及2018年12月31日止各年度內的其他應收款項減值損失準備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
年初餘額	76,331	66,992
本年減值虧損	(63,546)	9,240
外幣匯兌差額	31	99
年末餘額	<b>12,816</b>	76,331

<sup>(2)</sup> 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)。

### 34 借款

	2019年12月31日	2018年12月31日
有抵質押物銀行借款 <sup>(1)</sup>	17,523,360	29,331,068
無抵質押物銀行借款	156,612,276	127,855,830
	<b>174,135,636</b>	157,186,898

	2019年12月31日	2018年12月31日
應償還賬面價值：		
一年以內	142,105,752	126,317,556
一年以上兩年以內	7,311,165	4,905,835
兩年以上五年以內	22,916,883	16,197,723
五年以上	1,801,836	9,765,784
	<b>174,135,636</b>	157,186,898



### 34 借款(續)

(1) 有抵押物銀行借款

本集團的有抵押物銀行借款是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押物，有關賬面價值如下：

	2019年12月31日	2018年12月31日
物業及設備	23,522,445	29,162,159
應收融資租賃款	3,557,488	6,172,480
銀行存款	—	3,682,759
	<b>27,079,933</b>	39,017,398

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12月31日	2018年12月31日
固定利率借款：		
一年以內	124,673,898	109,928,067
一年以上五年以內	3,262,786	4,063,970
五年以上	601,458	2,687,831
	<b>128,538,142</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、貸款市場報價利率(「LPR」)、倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)或上海銀行間同業拆放利率(「SHIBOR」)為基礎計息。

本集團借款的有效實際利率範圍(與合同利率相若)如下：

	2019年12月31日	2018年12月31日
有效實際利率：		
固定利率借款	2.18%-5.00%	1.32%-6.00%
浮動利率借款	「LIBOR+0.60%至 LIBOR+2.70%」	「LIBOR+0.15%至 LIBOR+3.30%」， SHIBOR+0.79%， 中國人民銀行利率 *90.00%」

### 35 應計員工成本

	2019年12月31日	2018年12月31日
薪金、獎金及津貼	209,587	187,713
社會福利及其他	94,380	62,142
	<b>303,967</b>	249,855

### 36 應付債券

	2019年12月31日	2018年12月31日
有擔保無抵押債券	39,314,166	32,105,445
無擔保無抵押債券	3,497,102	6,490,901
	<b>42,811,268</b>	38,596,346

本集團債券的基本信息概述如下：

			2019年12月31日		
		到期日 (年)	面值	有擔保無 抵押債券 <sup>(1)</sup>	無擔保無 抵押債券
貨幣	固定票息率				
人民幣	3.60%至4.65%	2020年至2022年	4,215,000	715,000	3,500,000
港元	2.90%至3.60%	2020年至2022年	3,707,633	3,707,633	-
美元	2.63%至4.25%	2020年至2027年	28,811,706	28,811,706	-
			<b>36,734,339</b>	<b>33,234,339</b>	<b>3,500,000</b>
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	6,278,580	6,278,580	-
			<b>43,012,919</b>	<b>39,512,919</b>	<b>3,500,000</b>

### 36 應付債券(續)

		2018年12月31日			
		到期日 (年)	面值	有擔保無 抵押債券 <sup>(1)</sup>	無擔保無 抵押債券
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

<sup>(1)</sup> 該等債券由國銀租賃(國際)有限公司或國銀航空金融租賃有限公司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；該等債券或由國家開發銀行的香港分行無條件及不可撤回地擔保。國銀租賃(國際)有限公司及國銀航空金融租賃有限公司均為本集團海外附屬公司。

### 37 其他負債

	2019年12月31日	2018年12月31日
自承租人收取的租賃保證金	7,743,223	8,218,463
自承租人收取的維修保證金	2,528,956	2,002,759
應付賬款	1,487,308	1,404,793
應付利息	1,545,298	1,651,416
租賃折價負債	537,267	1,002,168
應付票據	700,000	758,800
其他應付款項	608,764	169,737
其他應交稅費	107,640	135,696
遞延收益	155,479	154,737
應付管理諮詢費	57,650	70,421
預付項目安排費	83,995	35,794
預計負債	5,332	5,332
出售飛機而收取的預收款項	-	3,378
合計	15,560,912	15,613,494

### 38 股本

	2019年12月31日	2018年12月31日
每股面值人民幣1.00元	12,642,380	12,642,380

本公司股本變動概述如下：

	發行中股份數目	股本
2018年1月1日	12,642,380	12,642,380
2018年12月31日及2019年1月1日	12,642,380	12,642,380
發行股份 <sup>(1)</sup>	687,024	687,024
回購股份 <sup>(1)</sup>	(687,024)	(687,024)
2019年12月31日	12,642,380	12,642,380

<sup>(1)</sup> 於2019年12月27日，本公司以每股0.2863美元的價格，向三峽資本控股(香港)有限公司回購及註銷687,024,000股H股。已支付總額為196,694,971.20美元。同時，公司以相同的回購價格向中國長江三峽集團有限公司發行687,024,000股非流通股，以及本公司收到總金額為人民幣1,374,484,789.25元。這些變化對股本總額沒有影響。

### 39 資本公積

	2019年12月31日	2018年12月31日
資本公積	2,418,689	2,418,689

資本公積主要指本公司首次公開發行及本年度及前年度發行股份所產生的股份溢價。

### 40 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：

	2019年12月31日	2018年12月31日
年初餘額	(177,698)	(9,305)
衍生工具的公允價值變動	(493,353)	(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	(17,968)	32,324
所得稅影響	47,025	15,532
年末餘額	(641,994)	(177,698)

### 41 一般儲備

一般儲備包括法定儲備和一般風險儲備。本集團的一般儲備變動列示如下：

#### 截至2019年12月31日止年度

	年初餘額	增加	年末餘額
法定儲備 <sup>(1)</sup>	478,953	154,533	633,486
一般風險儲備 <sup>(2)</sup>	3,563,775	347,171	3,910,946
	4,042,728	501,704	4,544,432

#### 截至2018年12月31日止年度

	年初餘額	增加	年末餘額
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

## 41 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%。

## 42 留存利潤

本集團的留存收益變動列示如下：

	2019年12月31日	2018年12月31日
年初餘額	5,103,746	4,418,388
年內利潤	2,938,125	2,506,984
提取一般儲備	(501,704)	(854,558)
已宣派股息	(1,128,080)	(967,068)
年末餘額	6,412,087	5,103,746

## 43 股息

於2019年支付的股息為人民幣1,128,079,567元(每10股普通股人民幣0.8923元；2018年：人民幣967,068,324元)。截至2019年12月31日止年度每10股普通股派發股息人民幣1.0458元，股息總額為人民幣1,322,140,100元，將在年度股東大會上提出。該等財務報表不反映應支付的股息。

## 44 金融資產轉移

### 回購協議

截至2019年12月31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12月31日	2018年12月31日
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

## 45 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12月31日	2018年12月31日
現金及銀行結餘	21,528,292	23,497,845
減：已抵押及受限制銀行存款	1,675,517	5,197,540
減：中央銀行法定存款準備金	407,248	425,095
加：拆出資金（原始期限為3個月內）	-	500,000
	19,445,527	18,375,210

## 46 或有負債

於2019年及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。

## 47 資本承諾

於2019年及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12月31日	2018年12月31日
購置經營租賃用設備	61,150,703	65,798,012

## 48 融資租賃承諾

	2019年12月31日	2018年12月31日
融資租賃承諾	31,170,429	27,001,603

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

## 49 經營租賃承諾

### 本集團作為承租人

於2018年12月31日，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。



## 49 經營租賃承諾(續)

### 本集團作為承租人(續)

#### 不可撤銷的經營租賃承諾

於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：

	2018年12月31日
一年以內	30,800
二至五年(包括首尾兩年)	69,620
五年以上	174,337
	<u>274,757</u>

### 本集團作為出租人

#### 租賃安排

於2018年12月31日，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：

	2018年12月31日
一年以內	7,370,279
二至五年(包括首尾兩年)	22,262,133
五年以上	14,345,144
	<u>43,977,556</u>

## 50 關聯方交易

### 50.1 母公司

於2019年12月31日，國家開發銀行直接持有本公司股本的64.4%。

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

本集團於日常業務過程中與國家開發銀行的餘額及存在的交易如下：

本集團與國家開發銀行的餘額如下：

	12月31日	
	2019年	2018年
銀行結餘	1,717,350	640,932
應收經營租賃款	7,062	4,433
使用權資產	1,522	-
其他應收款項	6,453	6,051
銀行借款	7,175,434	9,719,240
衍生金融負債	21,354	12,342
應付債券	403,948	-
租賃負債	1,742	-
應付利息	22,008	24,672
其他負債	148,536	-

本集團與國家開發銀行存在如下交易：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
利息收入	1,528	35,831
利息支出	248,003	368,093
經營租賃收入	99,181	93,210
投資收益淨額	(13,961)	-
手續費及佣金支出	44,523	41,215
其他營業支出	129	215

國家開發銀行香港分行就債券為本集團提供附註36<sup>(1)</sup>所述的擔保，於2019年12月31日擔保金額為人民幣6,976百萬元（2018年12月31日：人民幣6,863百萬元）。

## 50 關聯方交易(續)

### 50.2 其他關聯方

#### 50.2.1 國開證券有限責任公司

本集團及國開證券有限責任公司均由國家開發銀行最終控制。

本集團與國開證券有限責任公司有以下結餘：

	12月31日	
	2019年	2018年
應收經營租賃款	168	-
其他應收款項	2,008	-
應付債券	101,116	100,860
應付利息	800	-

本集團與國開證券有限責任公司訂立以下交易：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
租賃經營收入	3,227	1,826
利息支出	4,604	-

#### 50.2.2 國開金融有限責任公司及其附屬公司

本集團及國開金融有限責任公司均由國家開發銀行最終控制。

本集團與國開金融有限責任公司及其附屬公司擁有以下結餘：

	12月31日	
	2019年	2018年
應收融資租賃款	364,729	193,545
應收賬款	3,654	3,649
應付債券	210,719	197,840
其他負債	13,673	-

## 50 關聯方交易(續)

### 50.2 其他關聯方(續)

#### 50.2.2 國開金融有限責任公司及其附屬公司(續)

本集團與國開金融有限責任公司及其附屬公司存在的交易如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
融資租賃收入	16,413	11,533
利息支出	6,250	-

#### 50.2.3 國開發基金有限公司及其附屬公司

本集團及國開發基金有限公司均由國家開發銀行最終控制。

本集團與國開發基金有限公司及其附屬公司擁有以下結餘：

	12月31日	
	2019年	2018年
應收融資租賃款	1,097,415	953,754
其他負債	11,000	-

本集團與國開發基金有限公司及其附屬公司存在的交易如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
融資租賃收入	65,191	50,833

## 50 其他關聯方(續)

### 50.3 主要管理人員薪酬

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

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
基本薪金及津貼	10,265	8,320
獎金	9,290	8,881
職工退休金計劃供款	912	658
	<b>20,467</b>	17,859

### 50.4 與其他中國國有實體進行的交易

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

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

## 51 分部報告

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

本集團2019年度經營分部調整為四個業務分部及其他，具體如下(2018年度相應調整)：

- 飛機租賃：主要從事商用飛機的收購、租賃、管理和出售業務；
- 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；
- 船舶租賃：主要從事船舶租賃業務；
- 普惠金融：主要從事車輛和工程機械租賃業務；及
- 其他：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12月31日止年度內均無變化。

## 51 分部報告(續)

向主要經營決策者提供截至2019年及2018年12月31日止年度的經營及報告分部的數據如下：

	飛機租賃	基礎設施 租賃	船舶租賃	普惠金融	其他	合計
截至2019年12月31日止年度						
<b>分部收入及業績</b>						
融資租賃收入	125,197	5,428,073	869,714	1,235,614	628,844	8,287,442
經營租賃收入	7,264,358	39,198	755,339	-	177,815	8,236,710
分部收入	7,389,555	5,467,271	1,625,053	1,235,614	806,659	16,524,152
分部其他收入、收益及損失	1,144,799	308,977	324,435	19,811	21,063	1,819,085
分部收入及其他收益	8,534,354	5,776,248	1,949,488	1,255,425	827,722	18,343,237
分部支出	(6,928,555)	(4,047,569)	(1,587,085)	(846,884)	(940,383)	(14,350,476)
未扣除減值損失的所得稅前利潤	2,070,572	2,580,630	590,326	458,961	329,459	6,029,948
所得稅前利潤	1,605,799	1,728,679	362,403	408,541	(112,661)	3,992,761
2019年12月31日						
<b>分部資產及負債</b>						
分部資產	93,839,336	100,713,345	27,247,090	23,030,160	15,041,813	259,871,744
遞延所得稅資產						1,428,924
本集團資產總額						261,300,668
分部負債	82,358,345	93,386,043	26,398,588	20,377,906	12,283,210	234,804,092
遞延所得稅負債						827,334
本集團負債總額						235,631,426
截至2019年12月31日止年度						
<b>其他分部信息</b>						
投資性房地產折舊	-	-	-	-	(37,169)	(37,169)
物業及設備折舊	(3,188,123)	(37,257)	(285,836)	(3,551)	(34,548)	(3,549,315)
使用權資產折舊	(88,068)	(5,449)	(1,540)	(1,189)	(717)	(96,963)
攤銷	(39,088)	(3,515)	(994)	(767)	(10,637)	(55,001)
資本性支出	11,995,681	5,986	5,431,934	1,306	788	17,435,695
減值損失	(464,773)	(851,951)	(227,923)	(50,420)	(442,120)	(2,037,187)

## 51 分部報告(續)

向主要經營決策者提供截至2019年及2018年12月31日止年度的經營及報告分部的數據如下(續)：

	飛機租賃	基礎設施 租賃	船舶租賃	普惠金融	其他	合計
截至2018年12月31日止年度						
<b>分部收入及業績</b>						
融資租賃收入	202,265	4,579,249	711,496	910,185	633,121	7,036,316
經營租賃收入	6,049,169	53,678	324,324	-	157,633	6,584,804
分部收入	6,251,434	4,632,927	1,035,820	910,185	790,754	13,621,120
分部其他收入、收益及損失	1,333,765	377,452	72,084	80,098	56,791	1,920,190
分部收入及其他收益	7,585,199	5,010,379	1,107,904	990,283	847,545	15,541,310
分部支出	(5,515,842)	(4,128,540)	(979,629)	(750,556)	(892,522)	(12,267,089)
未扣除減值損失的所得稅前利潤	2,264,080	1,435,742	344,141	283,957	239,393	4,567,313
所得稅前利潤	2,069,357	881,839	128,275	239,727	(44,977)	3,274,221
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	21,634,603	21,342,171	11,085,260	236,978,814
遞延所得稅資產						1,088,172
本集團資產總額						238,066,986
分部負債	79,340,007	85,195,092	19,494,731	19,231,224	9,988,821	213,249,875
遞延所得稅負債						614,081
本集團負債總額						213,863,956
截至2018年12月31日止年度						
<b>其他分部信息</b>						
投資性房地產折舊	-	-	-	-	(41,164)	(41,164)
物業及設備折舊	(2,764,285)	(37,488)	(91,544)	(2,464)	(36,224)	(2,932,005)
攤銷	(2,416)	(7,764)	(1,591)	(1,541)	(2,772)	(16,084)
資本性支出	16,013,871	472,753	3,202,104	93,907	73,074	19,855,709
減值損失	(194,723)	(553,903)	(215,866)	(44,230)	(284,370)	(1,293,092)

截至2019年12月31日止年度，最大客戶航空公司A分別佔本集團收入的7.33%(2018年：8.58%)。

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



## 52 金融工具

### 金融工具分類

	2019年12月31日	2018年12月31日
<b>金融資產</b>		
現金及銀行結餘	21,528,292	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	148,774	1,919,055
衍生金融資產	32,425	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	2,168,454	5,405,652
應收融資租賃款	141,498,088	125,141,605
其他金融資產	186,728	231,573
	<b>165,562,761</b>	<b>157,228,347</b>
	2019年12月31日	2018年12月31日
<b>金融負債</b>		
借款	174,135,636	157,186,898
賣出回購金融資產款	-	880,000
衍生金融負債	789,218	282,711
應付債券	42,811,268	38,596,346
租賃負債	626,523	-
其他金融負債	12,147,575	12,282,340
	<b>230,510,220</b>	<b>209,228,295</b>

## 53 金融風險管理

### 53.1 金融風險管理概述

本集團的經營活動面臨各種各樣的金融風險。本集團持續地識別、評估和監控風險。本集團面臨的主要金融風險為信用風險、流動性風險和市場風險。市場風險包括外匯風險和利率風險。因此，本集團的目標是達到風險與效益之間適當的平衡，同時盡量減少對本集團財務表現的潛在不利影響。

本集團採用的主要衍生金融工具為利率掉期、交叉貨幣掉期和貨幣遠期。利率掉期的目的是對沖借款及應付債券利率波動導致的現金流量波動風險；交叉貨幣掉期的目的是對沖利率和匯率波動引起的應付債券現金流量波動風險；貨幣遠期合同的目的是對沖外匯風險敞口導致的匯率波動風險。

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

### 53.2 信用風險

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

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

## 53 金融風險管理(續)

### 53.2 信用風險(續)

#### 53.2.1 信用風險管理

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

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

主要包括：

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

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

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

#### 53.2.2 預期信用損失

本集團規範了現金及銀行結餘、拆出資金、應收賬款、應收融資租賃款及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的信用損失。

對於納入預期信用損失計量的金融工具，本集團評估相關金融工具的信貸風險自初始確認後是否已顯著增加，運用「三階段」減值模型(參閱附註2.22.4)分別計量其損失準備、確認預期信用損失。

## 53 金融風險管理(續)

### 53.2 信用風險(續)

#### 53.2.2 預期信用損失(續)

##### 預期信用損失模型的參數

預期信用損失模型的參數及假設如下。

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

本集團根據信用風險是否大幅增加，以12個月或存續期的預期信用損失計量減值撥備。預期信用損失模型的參數及假設如下。

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

到期分析覆蓋了貸款從初始確認到整個存續期結束的違約變化情況。到期組合的基礎是可觀察的歷史資料，並假定同一組合的資產的情況相同。上述分析以歷史資料作為支持。

## 53 金融風險管理(續)

### 53.2 信用風險(續)

#### 53.2.2 預期信用損失(續)

##### 判斷信用風險大幅增加(「信用風險大幅增加」)

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

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

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

##### 信用減值資產的定義

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

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

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

## 53 金融風險管理(續)

### 53.2 信用風險(續)

#### 53.2.2 預期信用損失(續)

##### 前瞻性信息

確定12個月及存續期違約風險敞口、違約概率及違約損失率亦包括前瞻性信息。本集團亦已進行歷史數據分析，並確定與各組合的信用風險及預期信用損失相關的主要宏觀經濟變數。本集團通過建立一系列因素，準備數據，過濾模型因素及調整前瞻性因素，制定宏觀經濟前瞻性調整預期信用風險模型。一系列的宏觀經濟因素包括國內生產總值(GDP)、完成固定資產投資、新船價格指數(NPI)及全球運收益公里數(RPK)成長。截至2019年12月31日止年度，所採用的預測方法及關鍵性假設並無重大變動。

於2019年及2018年，本集團利用數據分析確定3種不同情景的權重，並亦考慮各情景所代表的可能結果範圍，包括基準，正面及負面情景，並確定最終宏觀經濟假設及權重以計量有關預期信用損失。

##### 敏感性分析

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

假設正面情景的權重上升10%，基準情景權重下降10%，預期信用減值撥備將減少人民幣25百萬元(2018年：人民幣141百萬元)。倘負面情景的權重增加10%，基準情景的權重下降10%，則預期信用減值撥備將增加人民幣27百萬元(2018年：人民幣107百萬元)。

## 53 金融風險管理(續)

### 53.2 信用風險(續)

#### 53.2.2 預期信用損失(續)

##### 金融資產的信用風險敞口

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

按分部劃分的應收融資租賃款的信用敞口的集中度風險分析列示如下：

	2019年12月31日		2018年12月31日	
	金額	100%	金額	100%
飛機租賃	320,131	0%	2,042,796	2%
基礎設施租賃	96,948,944	66%	84,099,647	64%
船舶租賃	13,345,935	9%	14,274,758	11%
普惠金融	22,314,190	15%	20,165,006	16%
其他租賃業務	14,224,394	10%	9,234,924	7%
	<b>147,153,594</b>	<b>100%</b>	129,817,131	100%

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

	2019年12月31日			最大信用風險敞口
	第1階段	第2階段	第3階段	
<b>金融資產</b>				
現金及銀行結餘	21,528,247	-	-	21,528,247
應收賬款	2,207,548	-	715,659	2,923,207
應收融資租賃款	126,794,611	18,554,482	1,804,501	147,153,594
其他金融資產	190,143	-	9,401	199,544

## 53 金融風險管理(續)

### 53.2 信用風險(續)

#### 53.2.2 預期信用損失(續)

#### 金融資產的信用風險敞口(續)

	2018年12月31日			最大信用風險敞口
	第1階段	第2階段	第3階段	
<b>金融資產</b>				
現金及銀行結餘	23,497,823	-	-	23,497,823
拆出資金	500,000	-	-	500,000
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	-	-	495,740
應收賬款	5,348,926	-	719,301	6,068,227
應收融資租賃款	110,544,074	17,671,497	1,601,560	129,817,131
其他金融資產	232,106	-	75,798	307,904

應收融資租賃款：

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



## 53 金融風險管理(續)

### 53.2 信用風險(續)

#### 53.2.2 預期信用損失(續)

#### 金融資產的信用風險敞口(續)

	2019年12月31日				
	第1階段	第2階段	第3階段	購入信用減值	合計
信用評級：					
低風險	113,593,069	6,843,804	-	-	120,436,873
中等風險	13,201,542	11,441,501	-	-	24,643,043
高風險	-	269,177	-	-	269,177
違約	-	-	1,804,501	-	1,804,501
淨額	126,794,611	18,554,482	1,804,501	-	147,153,594
減：減值損失撥備	(1,298,288)	(2,673,179)	(1,684,039)	-	(5,655,506)
賬面淨值	125,496,323	15,881,303	120,462	-	141,498,088

應收賬款中融資租賃項目預付款項：

	2019年12月31日				
	第1階段	第2階段	第3階段	購入信用減值	合計
信用評級：					
低風險	1,500,000	-	-	-	1,500,000
中等風險	-	-	-	-	-
高風險	-	-	-	-	-
違約	-	-	715,659	-	715,659
淨額	1,500,000	-	715,659	-	2,215,659
減：減值損失撥備	(5,084)	-	(715,659)	-	(720,743)
賬面淨值	1,494,916	-	-	-	1,494,916

## 53 金融風險管理(續)

### 53.3 市場風險

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

#### 53.3.1 市場風險衡量技術

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

#### 53.3.2 貨幣風險

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

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

由於美元非常波動，套期會計政策經審議通過，本集團決定將影響損益的貨幣風險敞口進行套期，以套期因換算海外業務所引起的貨幣風險。本集團採用套期展期策略，例如貨幣遠期及交叉貨幣掉期，以抵銷及限制貨幣風險。截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團套期工具的套期關係，例如交叉貨幣掉期及指定的被套期對象之間高度有效。本集團的套期關係的套期比例為1:1。本集團貨幣遠期到期日介乎2020年1月21日至2020年11月23日(2018年12月31日：2019年1月4日至2019年12月16日)。

## 53 金融風險管理(續)

### 53.3 市場風險(續)

#### 53.3.2 貨幣風險(續)

下表詳述按功能貨幣為人民幣的公司持有的外幣金融資產及負債的明細：

	美元	港元	其他	合計
<b>2019年12月31日</b>				
現金及銀行結餘	6,949,261	23,004	29,142	7,001,407
應收融資租賃款	551,742	-	-	551,742
衍生金融資產	25,838	-	-	25,838
其他金融資產	42,666,886	95	-	42,666,981
金融資產總額	50,193,727	23,099	29,142	50,245,968
銀行借款	28,288,616	-	-	28,288,616
衍生金融負債	65,349	-	-	65,349
其他金融負債	15,799,869	3,580,291	-	19,380,160
金融負債總額	44,153,834	3,580,291	-	47,734,125
淨敞口	6,039,893	(3,557,192)	29,142	2,511,843
財務狀況表外敞口淨額	(5,700,956)	-	-	(5,700,956)
	美元	港元	其他	合計
<b>2018年12月31日</b>				
現金及銀行結餘	7,777,538	25,632	29,261	7,832,431
應收融資租賃款	740,464	-	-	740,464
衍生金融資產	191	-	-	191
其他金融資產	9,336,013	-	-	9,336,013
金融資產總額	17,854,206	25,632	29,261	17,909,099
銀行借款	30,955,534	-	-	30,955,534
衍生金融負債	17,201	-	-	17,201
其他金融負債	177,312	1,449,151	-	1,626,463
金融負債總額	31,150,047	1,449,151	-	32,599,198
淨敞口	(13,295,841)	(1,423,519)	29,261	(14,690,099)
財務狀況表外敞口淨額	4,255,184	-	-	4,255,184

## 53 金融風險管理(續)

### 53.3 市場風險(續)

#### 53.3.2 貨幣風險(續)

下表詳述按功能貨幣為美元的公司持有的外幣金融資產及負債的明細：

	人民幣	港元	其他	合計
<b>2019年12月31日</b>				
現金及銀行結餘	1,056,439	5,106	1,721	1,063,266
其他金融資產	807,483	3,580,425	-	4,387,908
金融資產總額	1,863,922	3,585,531	1,721	5,451,174
應付債券	710,803	3,691,797	-	4,402,600
租賃負債	-	7,743	153,219	160,962
其他金融負債	6,526,165	24,108	-	6,550,273
金融負債總額	7,236,968	3,723,648	153,219	11,113,835
淨敞口	(5,373,046)	(138,117)	(151,498)	(5,662,661)
	人民幣	港元	其他	合計
<b>2018年12月31日</b>				
現金及銀行結餘	1,064,852	3,540	8,716	1,077,108
應收賬款	408,634	-	-	408,634
金融資產總額	1,473,486	3,540	8,716	1,485,742
應付債券	-	1,451,146	-	1,451,146
其他金融負債	1,514,374	5,646	-	1,520,020
金融負債總額	1,514,374	1,456,792	-	2,971,166
淨敞口	(40,888)	(1,453,252)	8,716	(1,485,424)

## 53 金融風險管理(續)

### 53.3 市場風險(續)

#### 53.3.2 貨幣風險(續)

下表列示美元對人民幣的即期匯率及遠期匯率分別上升或下降5%對所得稅前利潤及權益的潛在影響。

	2019年12月31日	2018年12月31日
所得稅前利潤：		
升值5%	<b>286,273</b>	143,826
貶值5%	<b>(286,273)</b>	(143,826)
權益：		
升值5%	<b>574,803</b>	429,070
貶值5%	<b>(574,803)</b>	(429,070)

#### 53.3.3 利率風險

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

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

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

利率掉期在到期日結算。利率掉期的浮動利率為倫敦銀行同業拆息。本集團將以淨額結算固定利率和浮動利率之間的差額。截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團利率掉期、交叉貨幣掉期以及指定的套期項目之間的套期關係高度有效。本集團的套期關係的套期比例為1:1。本集團的交叉貨幣掉期及利率掉期的到期日自2020年3月12日至2028年12月27日(2018年12月31日：2019年1月25日至2028年12月27日)。

## 53 金融風險管理(續)

### 53.3 市場風險(續)

#### 53.3.3 利率風險(續)

於2019年及2018年12月31日，本集團的資產和負債賬面價值按剩餘到期時間進行分類，剩餘到期時間是合同重新定價日或剩餘到期日兩者中較早者，列示如下：

	三個月內	三個月至 一年	一至五年	超過五年	不計息	合計
<b>2019年12月31日</b>						
現金及銀行結餘	21,336,247	87,000	105,000	-	45	21,528,292
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	-	-	-	148,774	148,774
衍生金融資產	-	-	-	-	32,425	32,425
應收賬款	1,494,916	-	-	-	673,538	2,168,454
應收融資租賃款	109,762,889	24,861,090	293,685	6,580,424	-	141,498,088
其他金融資產	-	-	-	-	186,728	186,728
金融資產總額	132,594,052	24,948,090	398,685	6,580,424	1,041,510	165,562,761
銀行借款	61,823,700	84,107,486	20,172,921	8,031,529	-	174,135,636
衍生金融負債	-	-	-	-	789,218	789,218
應付債券	6,261,579	6,496,915	27,291,127	2,761,647	-	42,811,268
租賃負債	29	441,736	3,849	180,909	-	626,523
其他金融負債	-	700,000	168,323	815,809	10,463,443	12,147,575
金融負債總額	68,085,308	91,746,137	47,636,220	11,789,894	11,252,661	230,510,220
利率敞口	64,508,744	(66,798,047)	(47,237,535)	(5,209,470)	(10,211,151)	(64,947,459)

## 53 金融風險管理(續)

### 53.3 市場風險(續)

#### 53.3.3 利率風險(續)

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

## 53 金融風險管理(續)

### 53.3 市場風險(續)

#### 53.3.3 利率風險(續)

下表闡述根據於2019年及2018年12月31日末本集團的生息資產、計息負債及利率掉期合同狀況，所有金融工具收益率上行或下行100個基點對本集團的所得稅前利潤及權益的潛在影響。

	2019年12月31日	2018年12月31日
所得稅前利潤：		
+100個基點	307,899	161,275
-100個基點	(307,899)	(161,275)
權益		
+100個基點	230,807	120,973
-100個基點	(230,807)	(120,973)

### 53.4 流動性風險

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

本集團面臨的支付要求主要是償還到期的銀行借款以及撤回融資租賃承租人申請。

#### 53.4.1 流動性風險管理政策

本集團通過以下措施管理流動性風險：

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



## 53 金融風險管理(續)

### 53.4 流動性風險(續)

#### 53.4.2 非衍生金融資產和負債現金流量

下表按合同約定的剩餘期限列示了於2019年及2018年12月31日非衍生金融資產和負債產生的本集團應收和應付現金流量。下表所列示金額均為合同規定的未貼現現金流量，本集團根據對未貼現現金流入的預測管理內在的流動性風險：

	無期限/ 已逾期/ 應要求償還	一個月內	一至三個月	三個月至 一年	一至五年	超過五年	合計
<b>2019年12月31日</b>							
現金及銀行結餘	21,292,869	43,423	-	88,731	108,641	-	21,533,664
應收賬款	1,389,197	1,500,000	-	-	-	-	2,889,197
應收融資租賃款	4,078,068	4,392,645	11,263,629	26,796,969	90,137,547	43,492,486	180,161,344
其他金融資產	-	-	-	591,676	191,727	-	783,403
<b>非衍生金融資產總額</b>	<b>26,760,134</b>	<b>5,936,068</b>	<b>11,263,629</b>	<b>27,477,376</b>	<b>90,437,915</b>	<b>43,492,486</b>	<b>205,367,608</b>
銀行借款	-	15,769,201	53,650,136	79,727,055	23,876,530	5,508,307	178,531,229
應付債券	-	11,257	65,788	7,670,623	35,526,525	3,083,480	46,357,673
租賃負債	692	9,532	19,611	449,406	71,459	169,619	720,319
其他金融負債	2,260,927	59,887	731,313	6,822,978	5,949,765	3,423,748	19,248,618
<b>非衍生金融負債總額</b>	<b>2,261,619</b>	<b>15,849,877</b>	<b>54,466,848</b>	<b>94,670,062</b>	<b>65,424,279</b>	<b>12,185,154</b>	<b>244,857,839</b>
<b>淨頭寸</b>	<b>24,498,515</b>	<b>(9,913,809)</b>	<b>(43,203,219)</b>	<b>(67,192,686)</b>	<b>25,013,636</b>	<b>31,307,332</b>	<b>(39,490,231)</b>

## 53 金融風險管理(續)

### 53.4 流動性風險(續)

#### 53.4.2 非衍生金融資產和負債現金流量(續)

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

## 53 金融風險管理(續)

### 53.4 流動性風險(續)

#### 53.4.3 衍生金融工具現金流量分析

下表詳列本集團衍生金融工具的流動性分析。該表根據按淨額基準結算的衍生工具的未貼現合同現金流入及流出淨額編製，而該等衍生工具之未貼現流入及流出總額則規定須以總額結算。倘應付或應收金額未確定，披露金額亦會參考2019年及2018年12月31日的收益率曲線所顯示的預期利率釐定。

#### 53.4.3.1 以總額交割的衍生工具

	一個月內	一至三個月	三個月至 一年	一至五年	超過五年	合計
<b>2019年12月31日</b>						
貨幣遠期						
流入總額	-	-	187,665	-	-	187,665
流出總額	-	-	(195,588)	-	-	(195,588)
合計	-	-	(7,923)	-	-	(7,923)
交叉貨幣掉期						
流入總額	27,644	28,961	342,735	4,798,978	-	5,198,318
流出總額	(32,326)	(30,695)	(354,874)	(4,832,765)	-	(5,250,660)
合計	(4,682)	(1,734)	(12,139)	(33,787)	-	(52,342)
<b>2018年12月31日</b>						
交叉貨幣掉期						
流入總額	9,291	4,630	685,017	1,662,135	-	2,361,073
流出總額	(10,302)	(5,205)	(692,041)	(1,673,191)	-	(2,380,739)
合計	(1,011)	(575)	(7,024)	(11,056)	-	(19,666)

## 53 金融風險管理(續)

### 53.4 流動性風險(續)

#### 53.4.3 衍生金融工具現金流量分析(續)

##### 53.4.3.2 以淨額交割的衍生工具

	一個月內	一至三個月	三個月至 一年	一至五年	超過五年	合計
<b>2019年12月31日</b>						
貨幣遠期 流出總額	(6,228)	(2,484)	2,111	-	-	(6,601)
利率掉期 流出總額	(5,129)	(22,918)	(123,836)	(498,548)	(46,725)	(697,156)
<b>2018年12月31日</b>						
貨幣遠期 流出總額	(719)	-	-	-	-	(719)
利率掉期 合計	(8,222)	(15,855)	(12,679)	(176,428)	(33,388)	(246,572)

## 54 資本管理

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

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

管理層基於巴塞爾委員會的相關指引及中國銀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信息。於2019年12月31日，資本充足率為11.69%（2018年12月31日：11.91%）。

## 55 金融工具的公允價值

### 55.1 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。

採用相同工具報價的金融工具的公允價值由活躍市場報價決定。該等金融工具被劃分為第一層級。該等金融工具被劃分為第一層級。作為第二層級，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
- 貨幣遠期 — 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（例如柏力克 — 舒爾斯模型），及
- 其他金融工具 — 折現的現金流量分析。

## 55 金融工具的公允價值(續)

### 55.1 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)而言，此等工具劃分為第三層級。其公允價值基於對比經營及財務指標上可比的上市公司的市值進行計算，其後再對非流動性進行調整。

### 55.2 並非按公允價值計量的金融工具的公允價值

除下表所詳述者外，董事認為，在綜合財務報表中確認之金融資產及金融負債之賬面值與其公允價值相若。

	本集團			
	12月31日			
	2019年		2018年	
	賬面價值	公允價值	賬面價值	公允價值
應付債券	42,811,268	43,540,363	38,596,346	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或根據與剩餘到期日匹配的當前收益曲線的現金流量折現模型計量。

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，大部分金融資產和負債的賬面價值與其公允價值近似。

## 55 金融工具的公允價值(續)

### 55.3 按經常基準以公允價值計量的金融工具的公允價值

本集團的部份金融資產與金融負債於2019年及2018年12月31日以公允價值計量。下表載列有關如何確定該等金融資產與金融負債公允價值(尤其是估值技術和所用輸入數據)的資料。

	金融資產/ 金融負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術與關鍵輸入數據
		2019年 12月31日	2018年 12月31日		
貨幣遠期 (附註21)	負債	<b>14,069</b>	13,897	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量是基於遠期匯率(來源於報告期末可觀察的遠期匯率)和合同遠期匯率估值，並按反映不同的交易對手的信用風險的貼現率貼現。
利率掉期 (附註21)	資產 負債	<b>32,425</b> <b>723,869</b>	36,686 265,775	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量是基於遠期利率(來源於報告期末可觀察的收益曲線)和合同利率，並按反映不同的交易對手的信用風險的貼現率貼現。
非上市的股權投資 (附註20)	資產	<b>148,774</b>	169,413	第三層級	市場比較法。股權投資的估值是基於對比在經營及財務指標上可比的上市公司的市值進行計算，其後再對非流動性進行調整。
交叉貨幣掉期 (附註21)	資產 負債	- <b>51,280</b>	191 3,039	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量是基於遠期利匯率和遠期匯率(來源於報告期末可觀察的收益曲線和源於報告期末可觀察的遠期匯率)和合同利匯率和遠期匯率估計，並按反映不同的交易對手的信用風險的貼現率貼現。
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(附註21)	資產	-	495,740	第一層級	公開市場報價
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20)	資產	-	1,749,642	第二層級	根據資產管理計劃資產淨值計算，經參考相關投資組合可觀察(所報)價格及相關支出調整。

## 56 期後事項

### 56.1 波音737 Max事項的影響評估

由於兩次廣為人知的飛機事故，波音737 MAX飛機已被航空管理局停飛，被限制商業運營。2020年1月，波音公司正式停止了波音737 MAX飛機的生產活動。因此，本集團訂購的波音737 MAX飛機的交付日期不確定。

本集團將繼續關注波音737 MAX飛機的恢復運行，並將努力為未交付的飛機確定合適的交付日期。

### 56.2 新型冠狀肺炎疫情的影響評估

新型冠狀病毒肺炎疫情的爆發對全球包括中國在內的多個國家和地區造成嚴重影響，阻礙了全球經濟復蘇。截至本公告日，針對肺炎疫情的防控工作仍在持續進行中。本集團落實中國政府對疫情的防控要求，遵照地方政府的各項舉措，做好疫情防控工作，同時保證了業務的連續開展。

為應對肺炎疫情影響，本集團研究出臺了《租賃支持疫情防控實施意見》等一系列政策措施，從不同方面為疫情防控工作提供租賃業務支持。疫情以及防控措施的進一步持續對中國乃至全球經濟帶來全方位的影響，可能對承租人的企業經營、財務狀況或對租賃資產公允價值或未來經營活動產生的現金流等造成一定影響，並可能相應在一定程度上影響本集團租賃資產(包含應收融資租賃款、應收賬款和經營租賃設備)的質量或收益水準，影響程度取決於疫情和防控措施的持續時間以及經濟秩序的恢復程度。

本集團將繼續密切關注肺炎疫情在全球的發展情況，評估和積極應對其對本集團財務狀況、經營成果等方面的影響。鑑於疫情在全球的防控態勢仍不明朗，截至本公告日，有關工作尚在進行中。



## 57 本公司資產負債表及儲備變動

	12月31日	
	2019年	2018年
<b>資產</b>		
現金及銀行結餘	9,015,689	8,287,681
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	148,774	1,890,856
衍生金融資產	12,419	–
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	1,512,156	4,699,632
應收融資租賃款	129,977,309	111,142,259
應收附屬公司款項	5,441,848	16,250,259
預付賬款	10,270,721	9,214,526
於附屬公司的投資	382,335	386,055
投資性房地產	990,374	1,161,232
物業及設備	1,112,322	1,375,314
使用權資產	24,109	–
遞延所得稅資產	1,284,270	919,754
其他資產	9,433,846	1,553,328
<b>資產總額</b>	<b>169,606,172</b>	<b>157,876,636</b>
<b>負債</b>		
借款	137,255,522	122,453,280
賣出回購金融資產款	–	880,000
衍生金融負債	7,861	633
應計員工成本	146,740	105,302
應付債券	3,497,102	6,490,902
應交稅費	523,407	260,144
租賃負債	24,708	–
其他負債	8,728,407	8,674,568
<b>負債總額</b>	<b>150,183,747</b>	<b>138,864,829</b>
<b>權益</b>		
股本	12,642,380	12,642,380
資本公積	2,418,689	2,418,689
套期及公允價值儲備	9,315	13,056
一般儲備	2,958,826	2,567,327
留存利潤	1,393,215	1,370,355
<b>權益總額</b>	<b>19,422,425</b>	<b>19,011,807</b>
<b>負債及權益總額</b>	<b>169,606,172</b>	<b>157,876,636</b>

本公司資產負債表於2020年3月26日獲董事會通過並由其代表簽署。

王學東

黃敏

## 57 本公司資產負債表及儲備變動(續)

	資本公積	套期及公允 價值儲備	一般儲備	留存利潤	總儲備
<b>2019年1月1日</b>	<b>2,418,689</b>	<b>13,056</b>	<b>2,567,327</b>	<b>1,370,355</b>	<b>6,369,427</b>
年度利潤	-	-	-	1,542,439	1,542,439
年度其他綜合收益	-	(3,741)	-	-	(3,741)
已付股息	-	-	-	(1,128,080)	(1,128,080)
提取一般儲備	-	-	391,499	(391,499)	-
<b>2019年12月31日</b>	<b>2,418,689</b>	<b>9,315</b>	<b>2,958,826</b>	<b>1,393,215</b>	<b>6,780,045</b>
<b>2018年1月1日</b>	2,418,689	(11,916)	3,149,450	855,167	6,411,390
年度利潤	-	-	-	900,133	900,133
年度其他綜合收益	-	24,972	-	-	24,972
已付股息	-	-	-	(967,068)	(967,068)
提取一般儲備	-	-	(582,123)	582,123	-
<b>2018年12月31日</b>	<b>2,418,689</b>	<b>13,056</b>	<b>2,567,327</b>	<b>1,370,355</b>	<b>6,369,427</b>

## 58 綜合財務報表的批准

綜合財務報表已於2020年3月26日獲董事會批准及授權。



**国银租赁**

CHINA DEVELOPMENT BANK LEASING