

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



# 国银租赁

CHINA DEVELOPMENT BANK LEASING

國銀金融租賃股份有限公司\*

**CHINA DEVELOPMENT BANK FINANCIAL LEASING CO., LTD.\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1606)

## 截至2020年6月30日止六個月之中期業績公告

國銀金融租賃股份有限公司董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2020年6月30日止六個月之未經審核綜合中期業績，連同2019年同期的比較數字，請一併閱覽下文管理層討論與分析。

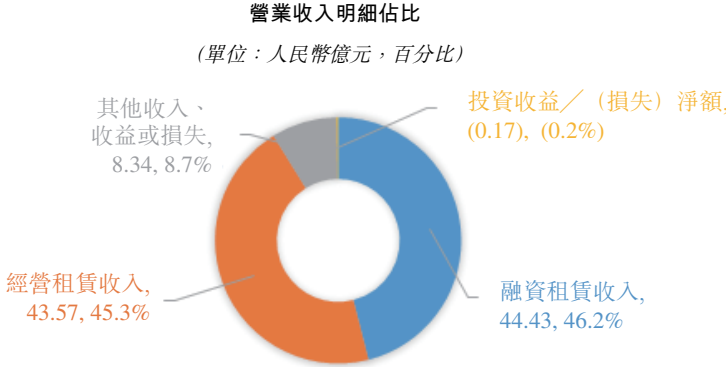
\* 國銀金融租賃股份有限公司(a)並非《銀行業條例》涵義內獲授權的機構；(b)未獲授權在香港開展銀行業務／吸收存款業務；及(c)不受香港金融管理局的監管。

## 財務摘要

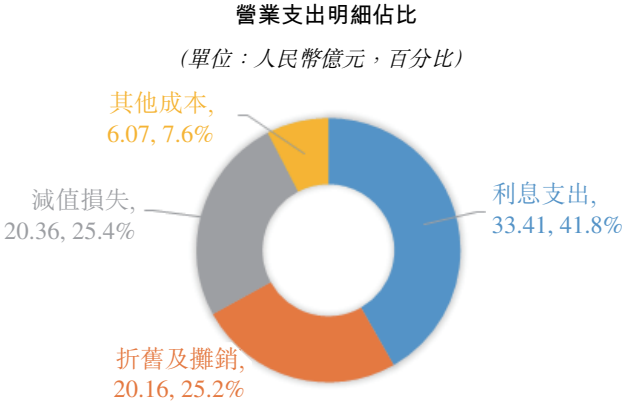
### 1. 簡明合併損益表概要

(人民幣千元)	截至6月30日止六個月		截至
	2020年	2019年	12月31日 止年度 2019年
融資租賃收入	<b>4,442,603</b>	3,985,182	8,287,442
經營租賃收入	<b>4,357,048</b>	3,954,215	8,236,710
<b>總收入</b>	<b><u>8,799,651</u></b>	<b><u>7,939,397</u></b>	<b><u>16,524,152</u></b>
投資收益／(損失)淨額	<b>(16,912)</b>	60,788	220,355
其他收入、收益或損失	<b>833,793</b>	738,379	1,598,730
<b>收入及其他收益總額</b>	<b><u>9,616,532</u></b>	<b><u>8,738,564</u></b>	<b><u>18,343,237</u></b>
<b>支出總額</b>	<b><u>(7,999,695)</u></b>	<b><u>(6,917,040)</u></b>	<b><u>(14,350,476)</u></b>
其中：折舊及攤銷	<b>(2,016,225)</b>	(1,746,754)	(3,738,448)
利息支出	<b>(3,340,865)</b>	(3,646,820)	(7,167,284)
減值損失	<b>(2,035,671)</b>	(1,006,022)	(2,037,187)
<b>所得稅前利潤</b>	<b>1,616,837</b>	1,821,524	3,992,761
<b>報告期內利潤</b>	<b><u>1,239,347</u></b>	<b><u>1,361,203</u></b>	<b><u>2,938,125</u></b>
<b>基本及攤薄每股收益</b> (人民幣元)	<b><u>0.10</u></b>	<b><u>0.11</u></b>	<b><u>0.23</u></b>

2020年上半年，本集團營業收入中融資租賃收入佔比46.2%，同比上升0.6個百分點；經營租賃收入佔比45.3%，與去年同期保持一致；其他收入、收益或損失佔比8.7%，同比上升0.3個百分點；投資收益／(損失)淨額佔比-0.2%，同比下降0.9個百分點。



2020年上半年，本集團營業支出中利息支出佔比41.8%，同比下降10.9個百分點；折舊及攤銷佔比25.2%，同比下降0.1個百分點；減值損失佔比25.4%，同比上升10.9個百分點；其他成本佔比7.6%，同比上升0.1個百分點。

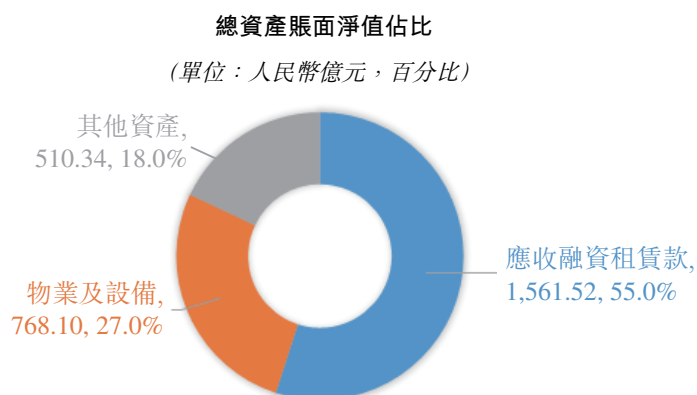


註：圖表佔比數據按人民幣千元數據計算而得，與按保留兩位小數的人民幣億元數據計算可能存在尾差。

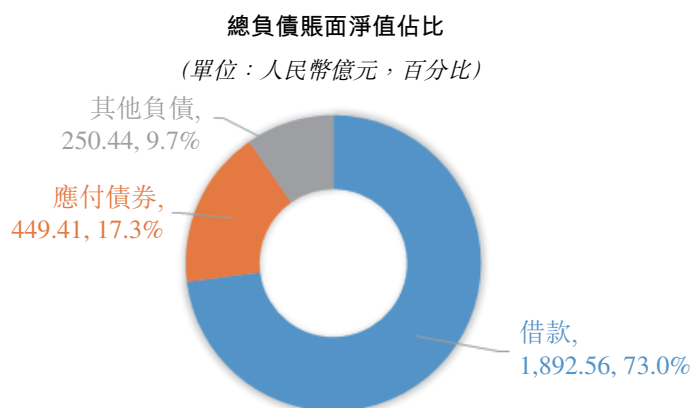
## 2. 簡明合併財務狀況表概要

(人民幣千元)	2020年 6月30日	2019年 12月31日
資產總額	<b>283,995,822</b>	<b>261,300,668</b>
其中：現金及銀行結餘	<b>26,449,663</b>	21,528,292
應收賬款	<b>1,702,623</b>	2,168,454
應收融資租賃款	<b>156,152,003</b>	141,498,088
預付賬款	<b>15,362,963</b>	14,820,598
物業及設備	<b>76,810,391</b>	73,260,791
負債總額	<b>259,240,501</b>	<b>235,631,426</b>
其中：借款	<b>189,255,574</b>	174,135,636
應付債券	<b>44,941,248</b>	42,811,268
淨資產	<b>24,755,321</b>	<b>25,669,242</b>
每股淨資產(人民幣元)	<b>1.96</b>	2.03

2020年上半年，本集團總資產中應收融資租賃款佔比55.0%，較2019年上升0.8個百分點；物業及設備佔比27.0%，較2019年下降1.0個百分點；其他資產佔比18.0%，較2019年上升0.2個百分點。



2020年上半年，本集團總負債中借款佔比73.0%，較2019年下降0.9個百分點；應付債券佔比17.3%，較2019年下降0.9個百分點；其他負債佔比9.7%，較2019年上升1.8個百分點。



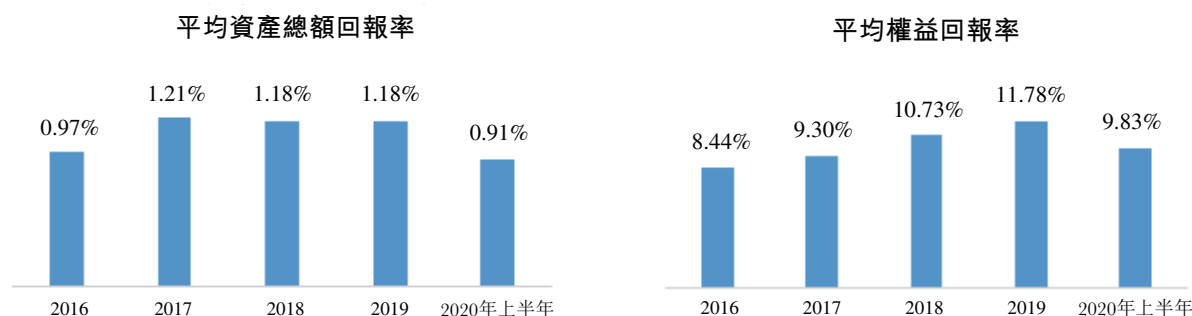
註：圖表佔比數據按人民幣千元數據計算而得，與按保留兩位小數的人民幣億元數據計算存在尾差。

### 3. 節選財務比率

	截至6月30日止六個月／ 6月30日		截至 12月31日 止年度／ 12月31日
	2020年	2019年	2019年
平均資產總額回報率 <sup>(1)</sup>	<b>0.91%</b>	1.14%	1.18%
平均權益回報率 <sup>(2)</sup>	<b>9.83%</b>	11.30%	11.78%
成本收入比率 <sup>(3)</sup>	<b>6.73%</b>	6.04%	8.19%
不良資產率 <sup>(4)</sup>	<b>0.85%</b>	0.88%	0.89%
融資租賃業務不良資產率 <sup>(5)</sup>	<b>1.37%</b>	1.50%	1.58%
槓桿率 <sup>(6)</sup>	<b>8.58倍</b>	7.46倍	7.61倍
信用評級			
標準普爾	<b>A</b>	A	A
穆迪	<b>A1</b>	A1	A1
惠譽	<b>A+</b>	A+	A+

- (1) 按照期內淨利潤除以期初及期末資產總值平均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (2) 按照期內淨利潤除以期初及期末總股東權益平均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (3) 按照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) 不良資產率指適用日期不良資產佔減值損失準備前資產總值的百分比。
- (5) 融資租賃業務不良資產率指截至適用日期融資租賃業務不良資產佔減值損失準備前融資租賃相關資產的百分比。
- (6) 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。

2020年上半年，本集團平均資產總額回報率較2019年有所下降，主要由於受新冠肺炎疫情及宏觀經濟下行影響，加大減值準備計提力度，提升抗風險能力。



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	2020年 6月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
<b>資本充足指標<sup>(1)</sup></b>				
核心一級資本充足率 <sup>(2)</sup>	≥7.5%	<b>9.84%</b>	10.51%	10.72%
一級資本充足率 <sup>(3)</sup>	≥8.5%	<b>9.84%</b>	10.51%	10.72%
資本充足率 <sup>(4)</sup>	≥10.5%	<b>11.02%</b>	11.69%	11.91%
<b>資產質量指標</b>				
融資租賃相關不良				
資產撥備覆蓋率 <sup>(5)</sup>	≥150%	<b>340.65%</b>	269.61%	253.12%

(1) 根據中國銀保監會於2012年6月7日公布並於2013年1月1日取代《商業銀行資本充足率管理辦法》生效的《資本管理辦法》計算。

(2) 按照核心一級資本減相應核心一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(3) 按照一級資本減一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(4) 按照總資本減資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(5) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以融資租賃相關不良資產計算。

# 管理層討論與分析

## 1 經營環境

### 1.1 宏觀經濟

今年以來，新冠肺炎疫情對全球經濟社會造成了前所未有的衝擊，導致全球經濟陷入嚴重衰退。目前，疫情拐點尚未出現，全球經濟形勢不容樂觀。中國積極應對新冠肺炎疫情和全球經濟減速等因素的影響，高效阻隔病毒傳播，大力推進復工復產和復商復市，出台多項政策促消費、擴內需、穩投資、保就業，經濟實現觸底回升，並呈現全面恢復態勢，2020年二季度GDP實現同比增長3.2%，環比增長11.5%。中國人民銀行積極發揮逆周期調節作用，保持流動性合理充裕。2020年6月末，廣義貨幣M2餘額同比增長11.1%，狹義貨幣M1餘額同比增長6.5%，社會融資規模存量為人民幣271.8萬億元，同比增長12.8%，今年上半年社會融資規模增量累計為人民幣20.83萬億元，比2019年同期增長人民幣6.22萬億元。

### 1.2 行業形勢

受國內外宏觀經濟環境、金融市場等多方面影響，租賃行業發展增速有所放緩。截至2020年6月末，全國融資租賃企業12,151家，較去年末增加21家，增長0.17%。融資租賃合同餘額約為人民幣6.46萬億元，較年初減少約人民幣0.19萬億元，降幅3.0%。同時，隨著租賃行業統一監管的落地實施，行業發展將日益規範。2020年5月，中國銀保監會參照金融租賃公司監管要求，出台《融資租賃公司監督管理暫行辦法》，推動融資租賃行業「減量增質」，融資租賃公司登記註冊將審慎從嚴。租賃行業內部將出現明顯分化，金融租賃公司憑借資本優勢、資金優勢、風控優勢等，在租賃行業中的資產佔比將穩步提升。

## 2 公司應對

本集團堅持穩中求進工作總基調，堅持新發展理念，聚焦主責主業，以高質量發展為目標，加強專業化能力建設，不斷優化提升內部運營效率，持續推進完善公司治理體系和全面風險管理體系，強化主動合規，穩健經營取得顯著成效，部分經營指標再創新高。



**全力做好疫情聯防聯控，積極落實「六穩」「六保」工作。**本集團貫徹落實疫情聯防聯控要求，第一時間研究制定防控措施，加大金融紓困企業力度，全力支持打贏疫情防控阻擊戰。2020年上半年累計為50餘個受疫情影響較大的重點項目、約4,000個普惠金融客戶提供租金順延、變更還租計劃等支持，迅速幫助客戶渡過難關、恢復生產。積極推進存量人民幣浮動利率貸款定價基準轉換為貸款市場報價利率(LPR)，讓利實體經濟。

**加大重點區域、重點領域租賃支持力度。**本集團聚焦重點區域、重點領域，深入推進「以客戶為中心」的業務發展模式，2020年上半年實現新增業務投放人民幣508.66億元，同比增長20.5%，再創歷史同期新高。

統籌抓好航空業務發展與風險防控，加強航空市場分析研判，密切跟蹤行業變化與客戶運營情況，完善風險管控預案。穩步推進訂單飛機投放與飛機資產出售等業務。關注市場動向，2020年上半年取消波音737MAX訂單飛機29架，累計簽訂售後回租飛機7架，售出飛機13架，持續優化機隊結構。

船舶領域把握國內市場機會，加強與國有大型航運公司合作，挖掘東南亞市場，穩妥開展經營性租賃船舶投資，優化船舶業務管理運行機制，2020年上半年簽訂建造16艘船舶的協議，交付起租9艘船舶。

普惠金融業務貫徹落實服務實體經濟、支持小微企業發展要求，深化核心廠商合作，完善業務發展模式，拓展小微資產轉讓渠道。推進科技金融應用，深化普惠業務系統建設。2020年上半年投放人民幣86.41億元，滿足了11,654個中小微終端客戶融資需求。

基礎設施領域聚焦長江經濟帶、粵港澳、京津冀等重大國家戰略發展區域，關注新基建領域機會，開展高速公路、軌道交通、污水處理、供水、供氣等租賃業務，支持交通基礎設施、城市基礎設施補短板。支持綠色發展，推進環保裝備及污染治理租賃業務，2020年上半年實現投放人民幣44.99億元；挖掘風電、光伏發電租賃業務，2020年上半年實現投放人民幣29.01億元，支持實體經濟高質量發展。

**加強市場研判，持續優化資產負債管理。**跟蹤資金市場走勢，有效控制融資成本，2020年6月末本外幣綜合融資成本明顯下降。積極推進租賃債權資產交易模式創新，實現業內首個將普惠金融租賃債權資產與銀行表內資金對接的交易。構建同業合作網絡，豐富資產交易產品模式，有效發揮資產交易「調結構」、「增收益」作用，累計資產轉出人民幣42.76億元、轉入人民幣8.12億元，實現中間收入人民幣3.54億元。

**推進風險防控與化解處置，築牢行穩致遠發展基礎。**面對全球經濟貿易、疫情防控等不確定性影響，公司主動強化對各業務板塊的風險管控力度。跟蹤疫情對航空業務影響，建立以名單制為核心的風險管控機制，優化航空業務壓力測試，分類制定應對策略，做到有預判有預案。加強對重點行業的市場分析和信用負面事項跟蹤，提升全面風險管理能力。推進不良資產化解處置，2020年上半年化解回收不良資產人民幣2.39億元，不良資產率控制在0.85%，較去年末下降0.04個百分點，融資租賃撥備覆蓋率340.65%，較去年末提升71.04個百分點，抗風險能力進一步提高。

**堅持合規引領，不斷夯實內控合規管理基礎。**加強監管溝通與政策解讀，保障各項業務合規開展。對照監管要求，找差距補短板，開展市場亂象「回頭看」自查以及各類風險排查，推進反洗錢系統建設，不斷強化合規內控管理體系。

**加強精細化管理，加快信息系統建設，推進租賃業務數字化升級。**結合業務與管理需求，梳理更新公司流程管理體系，提升內部運行效率。改進信息化管理機制，提升系統建設和信息服務工作成效。加大年度信息化建設綜合投入，完善IT基礎設施，加強信息科技風險與網絡安全防控。關注基礎數據管理建設，成立數據管理中心，繼續構建大數據平台，啟動數據治理及監管數據標準化報送系統(EAST系統)建設工作。設立金融科技創新中心，推進租賃業務數字化升級。

### 3 簡明合併損益表分析

#### 3.1 損益表分析(概覽)

2020年上半年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣9,616.5百萬元，較上年同期收入及其他收益總額人民幣8,738.6百萬元上升10.0%。2020年上半年集團實現淨利潤人民幣1,239.3百萬元，較上年同期淨利潤人民幣1,361.2百萬元下降9.0%，主要原因為2020年上半年受疫情及宏觀經濟下行影響，本集團加大減值準備計提力度，提升抗風險能力。

下表載列於截至2020年6月30日止六個月本集團損益表及上年同期的比較數字。

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		變動
	2020年	2019年	
收入			
融資租賃收入	4,442.6	3,985.2	11.5%
經營租賃收入	4,357.0	3,954.2	10.2%
總收入	<u>8,799.6</u>	<u>7,939.4</u>	<u>10.8%</u>
投資收益／(損失)淨額	(16.9)	60.8	(127.8%)
其他收入、收益或損失	833.8	738.4	12.9%
收入及其他收益總額	<u>9,616.5</u>	<u>8,738.6</u>	<u>10.0%</u>
折舊及攤銷	(2,016.2)	(1,746.8)	15.4%
員工成本	(256.9)	(229.9)	11.7%
手續費及佣金支出	(15.0)	(23.7)	(36.7%)
利息支出	(3,340.9)	(3,646.8)	(8.4%)
其他營業支出	(335.0)	(263.9)	26.9%
減值損失	(2,035.7)	(1,006.0)	102.4%
支出總額	<u>(7,999.7)</u>	<u>(6,917.1)</u>	<u>15.7%</u>
所得稅前利潤	1,616.8	1,821.5	(11.2%)
所得稅費用	(377.5)	(460.3)	(18.0%)
淨利潤	<u>1,239.3</u>	<u>1,361.2</u>	<u>(9.0%)</u>

## 3.2 總收入

2020年上半年，本集團實現總收入人民幣8,799.6百萬元，較上年同期總收入人民幣7,939.4百萬元增長10.8%，主要是由於2019年下半年和2020年上半年融資租賃業務和經營租賃業務投放加大，使得融資租賃收入和經營租賃收入增加。

本集團收入主要來自(1)融資租賃收入和(2)經營租賃收入。

### 3.2.1 融資租賃收入

下表載列於所示期間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6月30日止六個月		變動
	2020年	2019年	
<b>融資租賃收入</b>			
飛機租賃	7.8	70.8	(89.0%)
基礎設施租賃	3,069.1	2,599.8	18.1%
船舶租賃	449.6	461.4	(2.6%)
普惠金融	614.4	588.0	4.5%
其他	301.7	265.2	13.8%
<b>合計</b>	<b>4,442.6</b>	<b>3,985.2</b>	<b>11.5%</b>

2020年上半年，本集團實現融資租賃收入為人民幣4,442.6百萬元，佔總收入50.5%，較上年同期融資租賃收入人民幣3,985.2百萬元增長11.5%，主要是由於融資租賃資產保持較大投放力度，融資租賃資產規模同比增加。

飛機租賃：2020年上半年，本集團飛機租賃分部的融資租賃收入為人民幣7.8百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣70.8百萬元下降89.0%，主要是由於2020年上半年航空板塊主要發展經營租賃業務，融資租賃業務規模減少。

基礎設施租賃：2020年上半年，本集團基礎設施租賃分部的融資租賃收入為人民幣3,069.1百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣2,599.8百萬元增長18.1%，主要是由於基礎設施租賃業務的投放增加，基礎設施融資租賃規模增長。

船舶租賃：2020年上半年，本集團船舶租賃分部的融資租賃收入為人民幣449.6百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣461.4百萬元下降2.6%，主要是由於部分存量浮動利率項目收益隨倫敦銀行同業拆息 (LIBOR) 值下降。

普惠金融：2020年上半年，本集團普惠金融的融資租賃收入為人民幣614.4百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣588.0百萬元增長4.5%，主要是由於普惠金融的投放增加，普惠金融融資租賃規模增長。

其他：2020年上半年，本集團其他租賃業務的融資租賃收入為人民幣301.7百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣265.2百萬元增長13.8%，主要是由於其他板塊在去年下半年投放增加，在本年上半年產生收益。

### 3.2.2 經營租賃收入

下表載列於所示期間我們的分部經營租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		變動
	2020年	2019年	
<b>經營租賃收入</b>			
飛機租賃	<b>3,966.1</b>	3,605.3	10.0%
基礎設施租賃	<b>16.6</b>	21.2	(21.7%)
船舶租賃	<b>285.0</b>	239.0	19.2%
普惠金融	-	-	-
其他	<b>89.3</b>	88.7	0.7%
<b>合計</b>	<b><u>4,357.0</u></b>	<b><u>3,954.2</u></b>	<b><u>10.2%</u></b>

2020年上半年，本集團實現經營租賃收入人民幣4,357.0百萬元，佔總收入49.5%，較上年同期經營租賃收入人民幣3,954.2百萬元增長10.2%。主要是由於飛機及船舶租賃規模增長引起的經營租賃收入增加。



### 3.2.3 投資收益／(損失)淨額

2020年上半年，本集團實現投資收益淨額為人民幣-16.9百萬元，較上年同期投資收益人民幣60.8百萬元減少人民幣77.7百萬元，主要是由於2020年上半年股權及債權項目產生浮虧。

### 3.2.4 其他收入、收益或損失

2020年上半年，本集團其他收入、收益或損失為人民幣833.8百萬元，較上年同期其他收入、收益或損失人民幣738.4百萬元增長12.9%，主要是由於2020年上半年財稅返還、船管費收入、資產處置收益及匯兌收益同比增加。

## 3.3 成本支出

2020年上半年，本集團成本支出總額為人民幣7,999.7百萬元，較上年同期成本支出總額人民幣6,917.1百萬元增加15.7%，主要是由於受疫情及宏觀經濟下行影響，本集團加大減值計提力度。

### 3.3.1 折舊及攤銷

2020年上半年，本集團折舊及攤銷費用為人民幣2,016.2百萬元，較上年同期折舊及攤銷費用人民幣1,746.8百萬元增加15.4%，主要是由於經營租賃資產增加，特別是飛機和船舶租賃資產增加。

### 3.3.2 員工成本

2020年上半年，本集團員工成本為人民幣256.9百萬元，較上年同期員工成本人民幣229.9百萬元增長11.7%，主要是由於本集團加大高水平人力儲備和專業人才隊伍建設，強化激勵約束機制，人才隊伍規模增長。

### 3.3.3 手續費及佣金支出

2020年上半年，本集團手續費及佣金支出為人民幣15.0百萬元，較上年同期手續費及佣金支出人民幣23.7百萬元減少36.7%，主要是由於銀行借款手續費等支出下降。

### 3.3.4 利息支出

2020年上半年，本集團利息支出為人民幣3,340.9百萬元，較上年同期利息支出人民幣3,646.8百萬元減少8.4%，主要是由於受益於市場資金面寬鬆環境，本集團融資成本率下降。

### 3.3.5 其他營業支出

2020年上半年，本集團其他營業支出為人民幣335.0百萬元，較上年同期其他營業支出人民幣263.9百萬元增加26.9%，主要是由於本集團船舶規模增長，船舶管理費開支增加。

### 3.3.6 減值損失

2020年上半年，本集團減值損失為人民幣2,035.7百萬元，較上年同期減值損失人民幣1,006.0百萬元增加102.4%，主要是由於受疫情及宏觀經濟下行影響，本集團加大減值準備計提力度。

## 3.4 所得稅前利潤

2020年上半年，本集團所得稅前利潤為人民幣1,616.8百萬元，較上年同期所得稅前利潤人民幣1,821.5百萬元減少11.2%，主要是由於受疫情及宏觀經濟下行影響，本集團加大減值計提力度，減值損失增加抵減了收入的增長。

## 3.5 所得稅費用

2020年上半年，本集團的所得稅費用為人民幣377.5百萬元，較上年同期所得稅費用人民幣460.3百萬元減少18.0%，主要是由於所得稅前利潤下降。

#### 4 簡明合併財務狀況表分析

下表載列截至所示日期我們的合併財務狀況表：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2020年 6月30日	2019年 12月31日	變動
<b>資產</b>			
現金及銀行結餘	26,449.7	21,528.3	22.9%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	756.4	148.8	408.3%
衍生金融資產	10.8	32.4	(66.7%)
應收賬款	1,702.6	2,168.5	(21.5%)
應收融資租賃款	156,152.0	141,498.1	10.4%
預付賬款	15,363.0	14,820.6	3.7%
持有待售資產	–	1,585.8	(100.0%)
投資性房地產	981.2	990.4	(0.9%)
物業及設備	76,810.4	73,260.8	4.8%
遞延所得稅資產	1,719.3	1,428.9	20.3%
使用權資產	589.0	604.5	(2.6%)
商譽	0.9	–	100.0%
其他資產	3,460.5	3,233.6	7.0%
<b>資產總額</b>	<b>283,995.8</b>	<b>261,300.7</b>	<b>8.7%</b>
<b>負債</b>			
借款	189,255.6	174,135.6	8.7%
同業拆入	4,101.9	–	100.0%
賣出回購金融資產款	597.0	–	100.0%
衍生金融負債	1,911.5	789.2	142.2%
應計員工成本	196.4	304.0	(35.4%)
應交稅費	404.3	576.6	(29.9%)
應付債券	44,941.2	42,811.3	5.0%
遞延所得稅負債	750.5	827.3	(9.3%)
租賃負債	591.6	626.5	(5.6%)
其他負債	16,490.5	15,560.9	6.0%
<b>負債總額</b>	<b>259,240.5</b>	<b>235,631.4</b>	<b>10.0%</b>
<b>權益總額</b>	<b>24,755.3</b>	<b>25,669.3</b>	<b>(3.6%)</b>



## 4.1 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2020年6月30日，該等資產合計佔資產總額的比例為97.4%。截至2020年6月30日，本集團資產總額為人民幣283,995.8百萬元，較上年末增加人民幣22,695.1百萬元，增長8.7%。資產餘額增幅較為穩定，主要是由於：(1)本集團2020年上半年投放力度持續加大；及(2)美元流動性備付增加。

### 4.1.1 應收融資租賃款

(人民幣百萬元，百分比除外)	2020年 6月30日	2019年 12月31日	變動
應收融資租賃款			
— 總額	197,597.6	180,161.3	9.7%
減：未實現融資收益	(34,538.0)	(33,007.7)	4.6%
應收融資租賃款			
— 淨額	163,059.6	147,153.6	10.8%
減：減值損失準備	(6,907.6)	(5,655.5)	22.1%
	<u>156,152.0</u>	<u>141,498.1</u>	<u>10.4%</u>

截至2020年6月30日，本集團應收融資租賃款為人民幣156,152.0百萬元，較2019年12月31日的應收融資租賃款人民幣141,498.1百萬元增長10.4%，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。

### 4.1.2 應收賬款

截至2020年6月30日，本集團的應收賬款為人民幣1,702.6百萬元，較2019年12月31日的應收賬款人民幣2,168.5百萬元減少21.5%，主要是部分融資租賃項目預付款減少。

### 4.1.3 預付賬款

截至2020年6月30日，本集團的預付賬款為人民幣15,363.0百萬元，較上年末的預付賬款人民幣14,820.6百萬元增加了3.7%，主要是由於本集團對處於建造期間的飛機和船舶持續加大投入。

### 4.1.4 物業及設備

截至2020年6月30日，本集團經營租賃用設備的金額為人民幣75,930.3百萬元，較2019年12月31日的經營租賃用設備人民幣72,360.7百萬元增長4.9%，主要是由於經營租賃的飛機及船舶規模增大。

截至2020年6月30日，本集團自用物業及設備的金額為人民幣880.1百萬元，較2019年12月31日的自用物業及設備人民幣900.1百萬元減少2.2%，主要是由於部分資產轉入投資性房地產所致。

下表載列截至所示日期物業及設備的明細：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2020年 6月30日	2019年 12月31日	變動
<b>物業及設備</b>			
經營租賃用設備	<b>75,930.3</b>	72,360.7	4.9%
自用物業及設備	<b>880.1</b>	900.1	(2.2%)
<b>物業及設備－賬面價值</b>	<b><u>76,810.4</u></b>	<b><u>73,260.8</u></b>	<b><u>4.8%</u></b>

### 4.1.5 現金及銀行結餘

截至2020年6月30日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣26,449.7百萬元，較2019年12月31日的現金及銀行結餘人民幣21,528.3百萬元增加了22.9%，主要是由於集團流動性儲備資金增加。

#### 4.1.6 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2020年6月30日，本集團的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產金額為人民幣756.4百萬元，較2019年12月31日的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣148.8百萬元增加了408.3%，主要是由於集團增加對政策性金融債的投資。

#### 4.1.7 其他資產

其他資產主要包括維修權資產、其他應收款項、預付開支、可抵扣增值稅進項稅額及土地使用權。截至2020年6月30日，本集團的其他資產為人民幣3,460.5百萬元，較上年末的其他資產人民幣3,233.6百萬元增加了226.9百萬元，上升7.0%，主要是由於維修權資產增加。

### 4.2 租賃資產

下表載列截至所示日期本集團融資租賃相關資產的明細及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2020年 6月30日	2019年 12月31日	變動
<b>融資租賃相關資產</b>			
應收融資租賃款	<b>156,152.0</b>	141,498.1	10.4%
應收賬款－融資租賃項目			
預付款項	—	1,494.9	(100.0%)
<b>合計</b>	<b><u>156,152.0</u></b>	<b><u>142,993.0</u></b>	<b><u>9.2%</u></b>

下表載列截至所示日期本集團經營租賃相關資產的明細及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	<b>2020年 6月30日</b>	2019年 12月31日	變動
<b>經營租賃資產</b>			
投資性房地產	<b>981.2</b>	990.4	(0.9%)
物業及設備－經營租賃 用設備	<b>75,930.3</b>	72,360.7	4.9%
<b>合計</b>	<b><u>76,911.5</u></b>	<b><u>73,351.1</u></b>	<b><u>4.9%</u></b>

本集團融資租賃資產較年初增長9.2%，經營租賃資產較年初增長4.9%。2020年上半年，本集團保持較大租賃投放力度，租賃資產餘額較年初保持增長趨勢。

### 4.3 負債

截至2020年6月30日，本集團負債總額為人民幣259,240.5百萬元，較2019年12月31日的負債總額人民幣235,631.4百萬元增長10.0%，主要是由於為支撐資產規模增長，負債規模隨之增長。

#### 4.3.1 借款

截至2020年6月30日，本集團借款餘額為人民幣189,255.6百萬元，較2019年12月31日的借款餘額人民幣174,135.6百萬元增加8.7%，主要是由於為支撐業務規模發展進行的融資增加。

#### 4.3.2 應付債券

截至2020年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣44,941.2百萬元，較2019年12月31日的應付債券餘額人民幣42,811.3百萬元，增加5.0%，主要是由於為支撐業務規模發展進行的融資增加。

#### 4.3.3 其他負債

截至2020年6月30日，本集團其他負債餘額為人民幣16,490.5百萬元，較2019年12月31日的其他負債餘額人民幣15,560.9百萬元小幅增長6.0%。

## 5 現金流量表分析

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		
	2020年	2019年	變動
經營活動產生的現金流量淨額	<b>7,915.9</b>	(8,659.9)	(191.4%)
投資活動產生的現金流量淨額	<b>(5,589.2)</b>	(356.0)	1,470.0%
融資活動產生的現金流量淨額	<b>1,022.2</b>	7,564.9	(86.5%)
現金及現金等價物的增加／ (減少)淨額	<b><u>3,348.9</u></b>	<b><u>(1,451.0)</u></b>	<b><u>(330.8%)</u></b>

2020年上半年，本集團經營活動所產生的現金流入淨額為人民幣7,915.9百萬元，主要是由於2020年上半年借款增加。2020年上半年，本集團投資活動產生的現金流出淨額為人民幣5,589.2百萬元，較去年同期增加人民幣5,233.2百萬元，主要由於2020年上半年本集團受限制銀行存款增加。2020年上半年，本集團融資活動產生的現金流入淨額為人民幣1,022.2百萬元，較去年同期減少人民幣6,542.7百萬元，主要是由於2020年上半年本集團新增發行債券現金流入同比減少。

## 6 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。2020年上半年，我們加強基礎設施租賃業務投放，積極開展普惠金融業務，穩妥開展航空、航運租賃業務，審慎拓展其他租賃業務，公司業務結構得到進一步優化。2020年上半年，本集團共實現業務投放人民幣50,866.4百萬元，其中飛機租賃投放人民幣6,993.0百萬元，基礎設施租賃投放人民幣28,980.8百萬元，船舶租賃投放人民幣2,352.6百萬元，普惠金融投放人民幣8,641.0百萬元，其他業務投放人民幣3,899.0百萬元。

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：

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
分部資產	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	95,713.6	33.9%	93,839.3	36.1%
基礎設施租賃	120,690.3	42.8%	100,713.3	38.7%
船舶租賃	29,719.4	10.5%	27,247.1	10.5%
普惠金融	24,182.5	8.6%	23,030.2	8.9%
其他	11,970.7	4.2%	15,041.8	5.8%
<b>總計</b>	<b>282,276.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>259,871.7</b>	<b>100.0%</b>

下表載列於所示期間本集團四個業務分部及其他業務的業務收入及其他收益：

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
(人民幣百萬元，百分比除外)				
分部收入及其他收益	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	4,570.7	47.5%	4,207.7	48.2%
基礎設施租賃	3,138.0	32.6%	2,757.0	31.5%
船舶租賃	896.3	9.4%	871.4	10.0%
普惠金融	624.2	6.5%	537.7	6.1%
其他	387.3	4.0%	364.8	4.2%
<b>總計</b>	<b>9,616.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>8,738.6</b>	<b>100.0%</b>

## 6.1 飛機租賃

2020年伊始，航空公司的財務表現相對良好。不過，2020年上半年航空運輸已出現大幅下降，主要原因是各國邊境封閉和國家封鎖，以阻止新冠肺炎疫情傳播。



國際航空運輸協會(IATA)發佈了關於全球航空運輸業的財務預測，預計2020年全行業航空公司將虧損843億美元，營業收入將下降50%，從2019年的8,380億美元降至4,190億美元。2021年，航空公司營業收入有望升至5,980億美元，虧損降至158億美元。隨著邊境開放和需求上升，航空公司將進入恢復階段，但業績預計將低於疫情前(2019年)的水平<sup>1</sup>。

2020年航空運輸量較2019年預計將下降54.7%。客運人數預計約將下降一半至22.5億人次，與2006年水平大致持平。貨運業表現亮眼，預期將繼續保持擴張趨勢，2020年貨運收入預計可達到接近破記錄的1,108億美元水平(2019年為1,024億美元)<sup>1</sup>。

以2020年中時點來看，航空運輸業仍處於早期復甦階段，一些指標表明航空運輸量已出現緩慢改善，主要受各國國內航空運輸市場復甦的驅動，其中以中國最為顯著。國際航空市場依然低迷。航空運輸量的恢復將可能會循序漸進，首先從國內市場開始恢復，隨後是區域性市場，最後是國際市場。

隨著逐步的復甦，通過國際民航組織(ICAO)推動，並經由醫療和行業專家所同意的全球協調一致的行業重啟措施將是未來恢復航空運輸和提高旅客運輸量的關鍵。強勁的貨運和相對較低的油價也將為航空業提供助力。航空公司之間的競爭毋庸置疑將更加激烈。這也將有力地推動旅客再度選擇乘坐飛機出行。

儘管2020年上半年，航空客運需求自2009年金融危機以來首次出現客運需求增長率低於約5.5%的長期年平均增長率的情況，但空客和波音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>。

對於租賃飛機的需求仍將持續，飛機租賃公司在為航空公司提供融資及流動性方面(包括通過對新舊飛機進行售後回租)繼續發揮重要作用。包括在新舊飛機投放及售後回租項目方面，來自同業租賃公司和其他投資者的競爭依然激烈。

---

<sup>1</sup> 國際航空運輸協會(IATA)報告，2020年6月。

<sup>2</sup> 波音和空客2019年預測。

2020年對於航空租賃板塊來說將是充滿挑戰的一年，由於新冠肺炎疫情對於全球航空業的影響，對資產和信用風險方面的減值顯著高於往年。即使在2020年短期不利的市場環境和預期航空業務板塊將逐步復甦的條件下，本集團依然利用其飛機租賃平台，憑借與航空公司的牢固關係，在全球客戶中尋求合作機會，助力其實現長期發展策略。此外，與飛機製造商保持的緊密合作使得本集團迅速調整自身訂單，以適應行業前景所發生的改變。面對新冠肺炎疫情所帶來的諸多挑戰，儘管競爭環境依舊激烈，得益於航空租賃業務在行業中的規模以及國家開發銀行的集團優勢，航空租賃板塊仍然是本集團的核心業務板塊之一。

2020年上半年的主要亮點包括：

- 與7家客戶就15架飛機簽署了租賃合同；
- 出售飛機13架；
- 購買了11架飛機用作經營租賃（包括2架直接向廠商訂購的飛機、7架售後回租飛機和2架通過資產包收購的飛機）；
- 簽署了8億美元的融資合同；
- 投資級評級結果獲得三家評級機構的信用複評確認，標普（A／穩定）、惠譽（A+／穩定）和穆迪（A1／負面）；及
- 新增1家航空公司客戶。

截至2020年6月30日，本集團自有及託管飛機228架，覆蓋36個國家及地區的67家承租人。截至2020年6月30日，本集團飛機租賃分部資產總額為人民幣95,713.6百萬元，較2019年12月31日上升2.0%。飛機租賃分部的收入及其他收益總額為人民幣4,570.7百萬元，同比增長8.6%。飛機租賃分部資產佔整體集團的33.9%，比2019年12月31日比重下降2.2個百分點。飛機租賃分部收入及其他收益佔整集團的47.5%，較去年同期下降0.7個百分點。

截至2020年6月30日，本集團共有378架飛機，由223架自有飛機、5架託管飛機和150架已訂購飛機組成。截至2020年6月30日，本集團自有飛機中，221架用於經營租賃，2架用於融資租賃。截至2020年6月30日，以賬面淨值計，本集團開展經營租賃的自有飛機的加權平均機齡為4.4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7.1年。



本集團的自有及在役機隊主要包括空客A320ceo及A320neo系列、波音737 NG及737MAX系列等窄體機型，以及空客A330ceo、A330neo、A350和波音777-300ER等寬體機型。截至2020年6月30日，以賬面淨值計，本集團中窄體飛機佔比64%，寬體飛機佔比32%，支線和其他飛機佔比4%。截至2020年6月30日，本集團自有飛機的合計賬面淨值為9,225.7百萬美元。

本集團的訂單飛機為流通性好的新一代窄體機型。截至2020年6月30日，本集團承諾直接向廠商訂購144架飛機，其中包括向波音訂購飛機72架<sup>3</sup>，向空客訂購飛機72架。這些訂單飛機計劃於2020年至2026年交付。本集團同時還承諾通過售後回租額外購入6架飛機<sup>4</sup>。上述承諾總額在扣除已支付的預付款後為人民幣44,301百萬元。

下表載列截至2020年6月30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	4	—	—	4
A320-200	42	—	—	42
A321-200	12	—	—	12
A330-200	8	—	—	8
A330-300	25	—	—	25
A330-900	5	—	—	5
A350-900	2	—	—	2
A320neo	34	—	50	84
A321neo	13	—	28	41
<b>空客總數</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>78</b>	<b>223</b>

<sup>3</sup> 2020年上半年本集團取消了29架未交付波音737 MAX8型飛機，並將全部737 MAX10型飛機轉為737 MAX8型飛機。

<sup>4</sup> 2020年上半年本集團取消了3架A330-900型飛機售後回租項目訂單。

飛機類型	自有飛機	託管飛機	已訂購飛機	總數
737-700	2	—	—	2
737-800	52	3	—	55
777-300ER	1	2	—	3
737 Max 8	2	—	72	74
<b>波音總數</b>	<b>57</b>	<b>5</b>	<b>72</b>	<b>134</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>223</b>	<b>5</b>	<b>150</b>	<b>378</b>

上表中，1架其他飛機和1架空客A330-200飛機為融資租賃飛機。

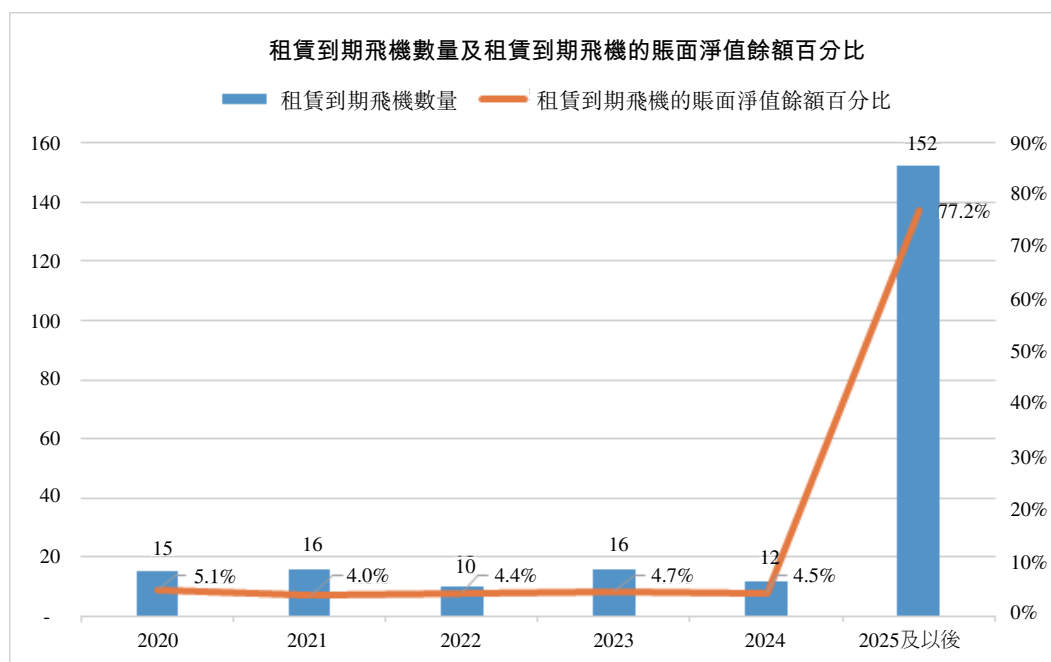
除上述承諾訂購飛機外，本集團還享有向其他製造商訂購65架飛機的無約束力的購機權利，包括中國商用飛機有限責任公司的20架ARJ21飛機及15架C919飛機及中航飛機股份有限公司的30架MA700飛機。

截至2020年6月30日，150架承諾訂購飛機中（包含直接向廠商訂購和售後回租），計劃2020年下半年交付15架，2021年交付10架，2022年交付20架，2022年以後交付105架。

截至2020年6月30日，144架直接向製造商訂購的飛機中，14架已簽訂租賃合同，計劃在2020年下半年交付。

截至2020年6月30日，本集團就6架售後回租飛機簽署了合同，計劃於2020年下半年交付1架，2021年交付3架，2022年交付2架。

下圖載列截至2020年6月30日，未來租賃到期的經營租賃自有飛機數量及賬面淨值餘額百分比的明細（不包括本集團有出售承諾的任何飛機）。其中，截至2020年6月30日，15架2020年到期的飛機中，有9架飛機已簽署轉租或續租合同。



2020年上半年，本集團就6架飛機簽署了轉租合同。截至2020年6月30日，自有及託管的飛機全部簽有租賃合同。

2020年上半年，本集團繼續交易飛機，完成出售13架飛機，出售利潤合計45.8百萬美元，賬面淨值合計432.0百萬美元。2020年上半年，本集團融資租賃項下有3架飛機租賃屆滿終止，本集團經營租賃下自有飛機保持100%的機隊在租率。

2020年上半年，飛機租賃板塊經營租賃部分的淨租金收益率為8.7%<sup>5</sup>，飛機租賃板塊融資租賃部分的租金收益率為5.5%<sup>6</sup>。2020年上半年，飛機租賃板塊稅前年化收益率為1.5%，與去年同期稅前年化收益率2.5%相比，下降1.0個百分點。主要受新冠肺炎疫情對全航空業的影響，飛機資產減值和信用風險減值支出增多，全球旅行中斷期間，對飛機的需求減少，諸多航空公司短期產生現金流的能力下降。此外，總資產相比去年同期上升對資產收益率也有所影響。

下表載列2020年上半年按承租人地區劃分的飛機租賃收入及資產明細：

地區	2020年 上半年租賃 收入佔比	截至2020年 6月30日以 賬面淨值 計佔比
中國	49.5%	37.8%
亞太地區(不含中國)	22.1%	25.6%
歐洲	18.7%	24.1%
美洲	5.2%	6.7%
中東	3.1%	3.0%
非洲	1.4%	2.8%
合計	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

<sup>5</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>6</sup> 按照租金收入除以飛機融資租賃資產的月均餘額計算。2020年上半年融資租賃部分的租金收益率下降主要因為融資租賃飛機的租約到期或終止。截至2019年6月30日融資租賃飛機有12架，而截至2020年6月30日融資租賃飛機僅餘2架，因此融資租賃對整體收入並無重大影響。

下表載列截至2020年6月30日本集團按製造商劃分的自有飛機的明細：

	截至2020年 6月30日 以賬面淨值 計佔比
<b>製造商</b>	
空客	74.2%
波音	21.5%
其他	4.3%
<b>合計</b>	<b>100.0%</b>

## 6.2 基礎設施租賃

2020年上半年，本集團依托國家開發銀行在基礎設施領域的客戶資源和項目管理優勢，聚焦服務長江經濟帶、粵港澳、京津冀等國家重大戰略發展區域，加大交通、能源、城市基礎設施等領域支持力度，發揮逆周期調節作用，全力支持疫情防控和復工復產，實現新增投放人民幣28,980.8百萬元，同比增長37.7%，創歷史同期最好水平。

本集團基礎設施租賃板塊業務模式成熟、資產質量良好、盈利能力穩定。截至2020年6月30日，本集團基礎設施租賃分部資產總額為人民幣120,690.3百萬元，較上年末增加人民幣19,977.0百萬元，增長19.8%。2020年上半年，該分部實現收入及其他收益為人民幣3,138.0百萬元，較上年同期增加人民幣381.0百萬元，增長13.8%。

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。融資租賃主要以售後回租模式開展，有效盤活企業存量資產。

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

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2020年 6月30日止 的租賃業務 相關資產 賬面淨值	截至2020年 6月30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	45,246.1	37.5%
城市基礎設施租賃	58,213.6	48.2%
能源基礎設施租賃	17,230.6	14.3%
<b>合計</b>	<b>120,690.3</b>	<b>100.0%</b>

今年下半年，本集團將繼續加大與國家開發銀行的業務協同，圍繞服務長江經濟帶、粵港澳、京津冀等國家重大戰略發展區域，發揮租賃特色與優勢，聚焦現金流穩定的水務、供暖、供氣、停車場等城市基礎設施，收費公路、軌道交通等交通設施，以及風電、光伏發電等能源設施，挖掘推進新基建領域租賃業務。

## 6.3 船舶租賃

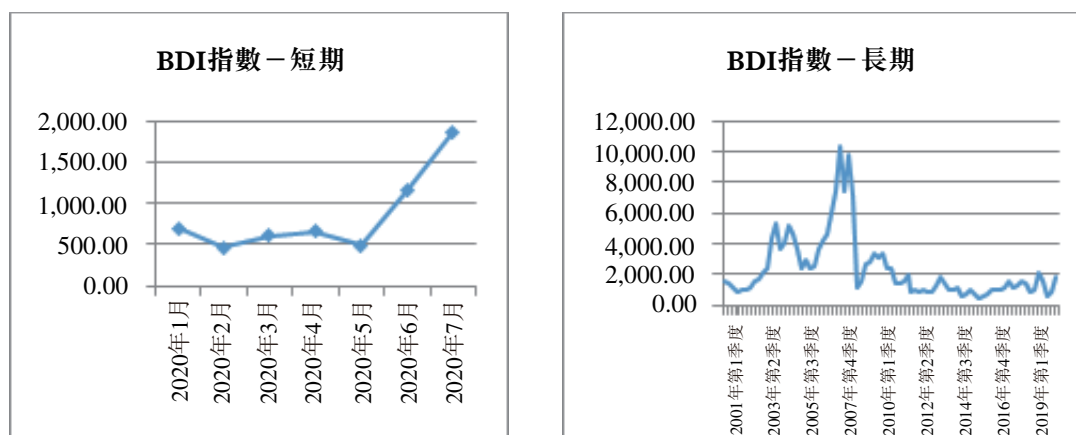
### 6.3.1 主要業務

本集團秉持審慎理念，專業化開展船舶租賃業務：一方面鎖定高端客戶，開展傳統船舶融資租賃業務，船型包括散貨船、集裝箱船、油輪、化學品船、液化天然氣(LNG)船、液化石油氣(LPG)船、郵輪等，租賃模式與銀行貸款類似；另一方面把握航運市場復甦的窗口期，選擇節能環保、設計先進、符合國際規範且在全球範圍內具有較強保值增值能力的主流通用型散貨船為租賃資產，來開展船舶經營租賃業務。本集團成立了船舶事業部，引進了一批在船舶監造、船舶經營、船舶管理、船舶買賣、航運金融及海事服務等領域經驗豐富的人才，組建了成熟的專業化團隊。作為金融性船東，本集團並未直接在航運市場從事租賃船舶的運營管理，而是借助市場上知名的船舶管理公司、船級社、船舶研究機構等第三方服務平台，與國內外領先的貨主、貿易商、船東和船廠建立了戰略合作關係。



### 6.3.2 航運市場

2020年上半年，一場突如其來的新冠肺炎疫情，使得中美歐日印等國際主要經濟體GDP出現不同程度的下跌，國際海運需求量減少，散貨船運輸市場高度承壓：波羅的海乾散貨船運價指數（「BDI」）指數大幅下跌，持續5個月在800點以下低位運行（見下圖）。2020年第二季度中國復工復產順利，在中國鐵礦石需求上升及巴西、澳大利亞加緊出貨的形勢下，「好望角」型以上的散貨船2020年6月份運費急劇上升，帶著BDI走出了一段上揚曲線。由於疫情的前景存在較大的不確定性，干散貨船運輸市場2020年下半年的走勢暫時還無法給出明確判斷，但市場情緒總體保持樂觀，預計將好於2020年上半年。隨著各國政府疫情控制措施的有效到位及新冠病毒疫苗研制的成功進展，全球範圍內的復工復產可期，預計2021年航運市場將有一股較為明顯的反彈（航運業著名研究機構克拉克森「Clarksons」預計2021年散貨船海運貿易量「TONNE MILES」將上漲5.5%）。



數據來源：克拉克森 (CLARKSONS) 2020年7月

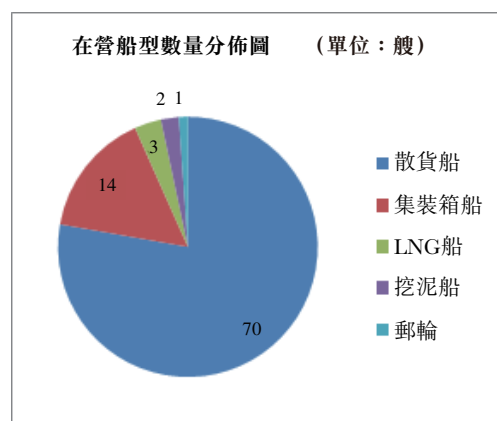
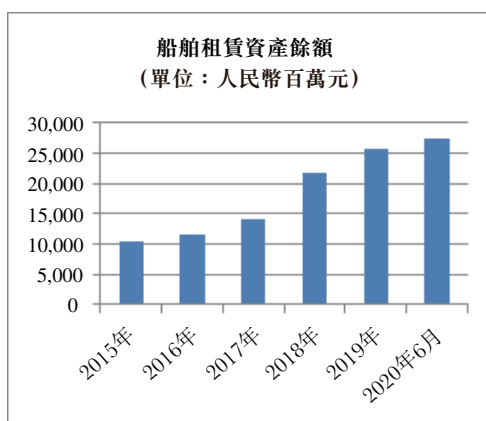
### 6.3.3 資產餘額

截至2020年6月30日，本集團船舶租賃業務的資產總額為人民幣29,719.4百萬元，較上年末增加人民幣2,472.3百萬元，增長9.1%。2020年上半年，本集團船舶租賃業務實現收入及其他收益為人民幣896.3百萬元，較上年同期增加人民幣24.9百萬元，增長2.9%。

截至2020年6月30日，本集團船舶租賃業務的資產總額人民幣29,719.4百萬元，其中船舶租賃相關資產人民幣27,515.7百萬元（融資租賃相關資產餘額人民幣13,998.1百萬元，經營租賃相關資產餘額人民幣10,547.1百萬元，預付賬款餘額人民幣2,970.5百萬元）、其他相關資產人民幣2,203.7百萬元。

### 6.3.4 運力結構

截至2020年6月30日，本集團管理的在運營船舶共計90艘，其中：經營租賃船舶62艘，均為散貨船(另有36艘在建，3艘已付定金待交付)，融資租賃船28艘。融資租賃船舶中，集裝箱船14艘、散貨船8艘、LNG船3艘、挖泥船2艘、郵輪1艘(部分產權)。



### 6.3.5 工作亮點

疫情對航運市場的影響主要表現在兩個方面：一是影響收益，運價大幅下跌；二是影響運營，船員超期服役嚴重，對船員的心理造成了影響，船舶運營存在隱患。對於前者，本集團採取了設定保底租金、利用運費期貨類衍生品對沖風險、嚴格篩選承租人等措施；對於後者，本集團在疫情發生之初即意識到了潛在的風險，及時與船管公司協商制定了一系列的風險防控措施，包括船員與外部人員接觸感染風險的防控、船上抗疫物資的供應、船舶備件物流保障、船舶各類證書換新及救生消防設備檢驗、和承租人積極協商盡可能及早安排船舶回國換班等。由於風險防控及時到位，在今年上半年航運市場極度低迷的形勢下，本集團船舶租賃板塊依然整體保持了較好的盈利。

此外，本集團2020年上半年出台了一系列船舶租賃業務相關制度，啟動了船舶租賃業務系統的建設，強化了對航運市場發展態勢的跟蹤研究，建立了經營租賃資產質量評估體系和船舶價值評估模型，研究了經營租賃業務預授信機制。這一系列的動作極大提高了本集團船舶事業部管理水平和專業化能力，進一步規範了船舶租賃業務特別是船舶經營租賃業務的運作，使得船舶事業部專業化運作機制逐步完善，為集團船舶租賃業務的長遠發展進一步夯實了基礎。



## 6.4 普惠金融<sup>7</sup>

本集團自2019年成立普惠金融事業部以來，深耕工程機械與車輛行業租賃業務，一方面，積極提升普惠金融服務實體經濟的能力，為中小微客戶提供高效、便捷的金融租賃服務；另一方面，加快推動公司普惠金融業務穩定發展，積極構建以短周期、高周轉為主要特點的普惠金融業務體系，為本集團創造穩定、可持續發展的業務來源，打造成為本集團又一業務增長極。

2020年上半年，新冠肺炎疫情蔓延全球，中小微客戶普遍受困，本集團全面貫徹落實《中共中央關於加強黨的領導、為打贏疫情防控阻擊戰提供堅強政治保證的通知》精神，按照《關於進一步強化金融支持防控新型冠狀病毒感染肺炎疫情的通知》的要求，主動加強與合作客戶的對接，一方面，以多種方式支持中小微客戶的新增租賃需求，持續增加普惠金融資金供給；另一方面對存量受困中小微客戶實施租金延期支付優惠政策，有效降低中小微客戶流動性風險，確保受困企業及自然人客戶平穩渡過難關。截至2020年6月30日，本集團共計為約4,000名中小微客戶實施租金延期支付措施，在疫情防控期間發揮了國有金融機構的使命與擔當。

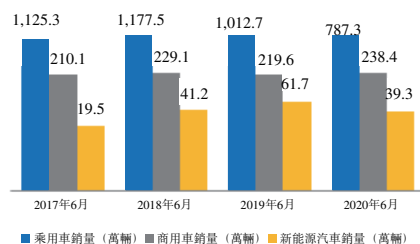
2020年上半年，本集團克服新冠肺炎疫情影響，積極開拓業務來源，大力開展業務創新，不斷提升管理水準，在持續發展的基礎上推動普惠金融業務的穩健轉型。2020年上半年，本集團積極推動普惠金融業務數字化轉型，上線具有普惠金融業務全生命周期場景功能的新一代租賃業務系統，進一步精細化業務全流程管理，為普惠金融業務的數字化轉型奠定堅實基礎。截至2020年6月30日，本集團普惠金融業務的資產總額為人民幣24,182.5百萬元，較上年末增加人民幣1,152.3百萬元，增長5.0%。2020年上半年，本集團普惠金融實現收入及其他收益為人民幣624.2百萬元，較上年同期增加人民幣86.5百萬元，增長16.1%。

<sup>7</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業務，包括但不限於工程機械及車輛租賃業務。

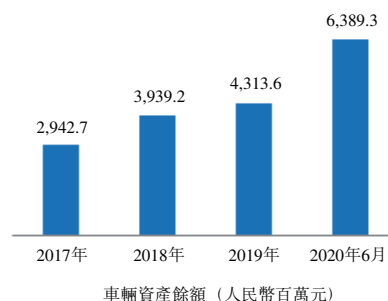
## 6.4.1 車輛租賃

2020年上半年，車輛市場銷量相較於去年同期有所下滑，但市場總量及規模仍保持高位。2020年1季度，受疫情影響，車輛市場銷量下滑嚴重；但2020年2季度開始，隨著疫情防控的到位，疊加延期需求和國家各項消費鼓勵政策的刺激，車輛銷量大幅反彈。根據中國工業和信息化部的數據統計，2020年上半年乘用車銷售量為787.3萬輛，同比下降22.3%；商用車銷售量為238.4萬輛，同比增長8.6%；新能源汽車方面，2020年上半年銷售量為39.3萬輛，同比減少36.3%。從數據統計中可看出，商用車發展狀況相較於乘用車及新能源汽車較為穩健，在疫情影響下反而呈現逆勢增長的態勢，主要受到車輛環保政策、基建刺激政策的持續推動；而乘用車、新能源汽車同比仍呈下降態勢，但2020年逐月環比已實現正增長。預計2020年下半年車輛市場將緩慢復甦，並呈現恢復性增長態勢。

國內車輛銷量走勢



本集團車輛資產餘額



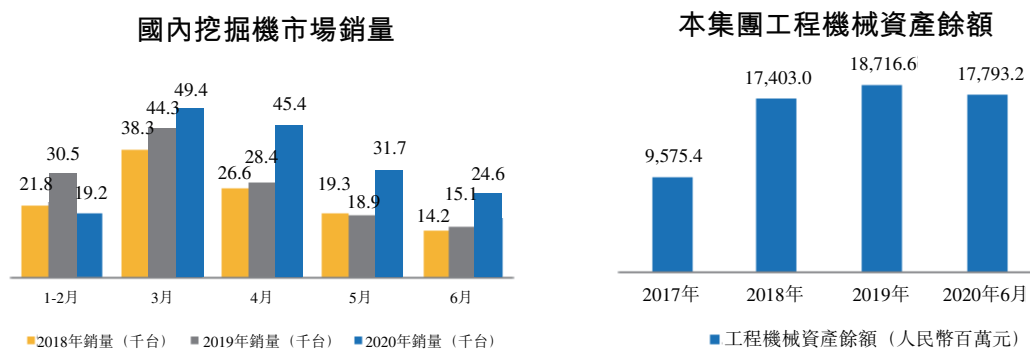
本集團堅持穩健經營的原則，在持續對車輛租賃市場發展趨勢跟蹤研判的基礎上，發揮與國家開發銀行業務協同效應，穩健開展車輛租賃業務。商用車業務方面，2020年上半年不斷開拓戰略客戶合作體系，在原有商用車業務板塊的授信基礎上，繼續推進與國內商用車生產製造龍頭企業和其旗下租賃平台開展整體合作，拓寬業務渠道，增加業務來源；新能源客車方面，本集團根據黨中央及總行關於環保裝備租賃業務的指示精神，挖掘存量客戶資源，積極調整授信方案，滿足存量客戶的環保業務需求，推進新能源汽車產業與金融租賃的全面融合，貫徹綠色金融與普惠金融相結合的理念，實現實體經濟與新興產業的協調發展；乘用車業務方面，穩步推動乘用車業務的轉型發展，通過與租賃同業合作，擴大乘用車業務開發半徑，同時通過大數據科技，增加前端資產篩查評分，提升風險控制能力。

截至2020年6月30日，本集團的車輛租賃業務相關資產為人民幣6,389.3百萬元，較2019年12月31日增加人民幣2,075.7百萬元，增幅48.1%，佔普惠金融分部資產的26.4%。

2020年下半年，本集團將不斷加強對汽車產業政策的分析研判，指導車輛租賃業務穩健發展，並立足當前，著眼長遠，持續加強普惠金融業務信息化建設工作，以數字化發展為基礎設施與監控手段，助推本集團車輛租賃業務向新一階段發展。

#### 6.4.2 工程機械租賃

2020年上半年，工程機械行業銷量相較於去年同期明顯增長。2020年1月至2月，新冠肺炎疫情對工程施工領域造成了較為嚴重的衝擊，相較於2019年度工程機械市場的高銷量，受疫情防控的限制，工程機械產銷量面臨較大的下行壓力。以行業「風向標」產品挖掘機為例，2019年1月及2月分別實現11,756台及18,745台的市場銷售量，而2020年同期僅分別實現9,942台及9,280台的銷量，同比下降15%及50.5%。2020年3月起，隨著行業下游存量工程的積極復工復產，政府擴張財政赤字規模、支持「兩新一重」建設等逆周期調節政策的加碼及各類金融機構對中小微企業的金融支持，工程機械產銷量增速明顯提升。根據工程機械行業協會的數據統計，在全面復工復產的背景下，2020年上半年挖掘機銷量同比增速再創歷史新高：2020年1月至6月份挖掘機共實現銷量17.04萬台，與去年同比增速高達24.2%。預計2020年工程機械市場仍將延續高景氣行情運行而呈現出先抑後揚的發展趨勢。



2020年上半年，本集團持續關注工程機械行業的疫情影響，保持與國內工程機械龍頭企業的高頻互動，高度關注疫情受困中小微客戶的情況，保證存量業務的持續性和穩定性。一方面貼近廠商開展多方位溝通，構建新型合作關係，以客戶為核心制定紓困方案，保證特殊時期業務的正常開展；另一方面全面挖掘中小微客戶的租賃需求，針對疫情情況主動調整產品方案，以更優惠的價格保證中小微客戶的正常運營。與此同時，本集團持續維護大中型廠商搭配、多業務模式配套的立體化業務發展體系，為疫情期後進一步提升本集團可循環發展能力、改善當前業務發展結構奠定基礎。此外，本集團積極探索資本市場多層次服務功能，開發多元化融資渠道，盤活存量租賃資產，開展小微資產的無追索保理項目，2020年上半年共計轉讓人民幣8.32億元中小微資產。該合作方式和轉讓結構均為本集團對於普惠金融業務在無追索保理方面的首次嘗試，有助於提升廠商租賃業務在現有授信額度項下尋找可持續發展空間的能力。

截至2020年6月30日，本集團的工程機械租賃業務相關資產為人民幣17,793.2百萬元，較2019年12月31日減少人民幣923.4百萬元，減幅為4.9%，佔普惠金融分部資產的73.6%。工程機械資產總量下降的原因主要是戰略性業務結構優化調整，開展資產轉讓業務，提升工程機械業務可持續、可循環發展的能力，促進工程機械業務的高速周轉和穩定發展。

2020年下半年，本集團將進一步夯實工程機械業務領域客戶體系，全面支持工程機械行業復工復產，建立多種業務模式多元化產品相配套的立體化業務發展體系，同時，立足普惠金融業務長期持續健康發展，紮實研究推進小微資產轉讓方式，提升普惠業務的可持續發展能力。

## 6.5 其他

2020年上半年，本集團在穩步推進重點業務領域投放的同時，加強區域、行業、客戶等研究分析，加快金融科技的應用佈局，積極探索新的業務增長點。

截至2020年6月30日，其他業務的資產總額為人民幣11,970.7百萬元，較上年末減少人民幣3,071.1百萬元，減幅20.4%。



## 6.6 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2020年6月30日，本集團與122家銀行有業務聯繫，獲得合計約人民幣5,832.3億元銀行授信，其中未使用的銀行授信餘額為人民幣3,748.0億元。2020年上半年，伴隨新冠肺炎疫情的爆發和全球蔓延，國內外金融市場受到市場避險情緒急劇上升和各國政府實施寬鬆財政、貨幣政策等多重因素影響，宏觀經濟金融環境複雜多變，金融市場一度劇烈波動。本集團緊跟宏觀形勢變化，主動把握市場趨勢，及時調整融資策略，增加境外外幣流動性儲備規模，確保疫情期間集團融資和資金管理平穩運行，並進一步優化債務結構和降低融資成本。

人民幣融資方面，2020年上半年市場資金面較為寬鬆，本集團積極應對市場趨勢變化，在保證流動性安全的前提下主動壓縮新增人民幣融資期限，以便在利率下降周期快速完成存量融資置換，較大幅度降低了人民幣綜合融資成本。美元融資方面，在2020年上半年全球美元流動性急劇收緊、短期LIBOR大幅反彈、信用點差顯著走寬的動盪市況下，本集團外幣融資總量保持平穩，融資渠道進一步拓展，新增融資成本大幅下降，凸顯了本集團日益穩固的美元融資能力和抗風險韌性。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情況。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，較大幅度降低了市場匯率波動對公司的影響。

2020年上半年，本集團主要的籌資渠道包括銀行借款及發行債券。截至2020年6月30日，本集團銀行借款及應付債券分別為人民幣189,255.6百萬元和人民幣44,941.2百萬元。

## 7 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、風險管理條線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、信息化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，承擔對業務條線和風險管理條線履責情況進行審計的責任。以上三條防線的各部門各司其職，通過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以降低整體業務風險；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質量以及資源分配效率，實現風險管理的價值創造。

2020年上半年，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；全面優化風險偏好和風險管理策略體系，針對公司主要風險類別和業務板塊，制定差異化的風險偏好和風險管理策略；制定2020年全面風險管理優化方案，推動公司全面風險管理體系的不斷完善；結合內外部風險形勢，進一步優化壓力情景設置和測試方法，通過分析壓力情景下各類風險的暴露情況，識別主要風險點，實現對潛在風險的預判，並根據風險形勢，開展疫情影響下的航空專題壓力測試。

## 7.1 信用風險

信用風險是指交易對手無法在到期日履行合同義務而使集團遭受損失的風險。

信用風險是本集團目前面臨的主要風險。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。

2020年上半年，受新冠肺炎疫情影響，全球經濟下行壓力進一步加大，企業信用風險防控形勢嚴峻。面對複雜多變的內外部環境，本集團第一時間組織開展疫情風險排查，深入剖析、研判疫情風險影響，並積極響應國家和監管號召，幫助客戶度過疫情難關；針對航空業務嚴峻的風險形勢，制訂疫情應對方案，防控業務風險。

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)	2020年 6月30日	2019年 12月31日
<b>金融資產</b>		
現金及銀行結餘	26,449.7	21,528.3
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	613.5	—
衍生金融資產	10.8	32.4
應收賬款	1,702.6	2,168.5
應收融資租賃款	156,152.0	141,498.1
其他金融資產	161.3	186.7
	<hr/>	<hr/>
<b>合計</b>	<b>185,089.9</b>	<b>165,414.0</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 7.1.1 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頒佈的《貸款風險分類指引》(銀監發[2007]54號)而制定。此外，本集團遵照中國銀行業有關資產質量分類的規定、國際會計標準以及相關指引制定資產減值政策。

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)	<b>2020年 6月30日</b>	2019年 12月31日
<b>五級</b>		
正常	<b>262,435.2</b>	247,290.7
關注	<b>29,045.2</b>	19,544.3
次級	<b>332.1</b>	461.3
可疑	<b>574.4</b>	344.7
損失	<b>1,581.7</b>	1,593.9
	<hr/>	<hr/>
<b>減值損失準備前資產總額</b>	<b>293,968.6</b>	269,234.9
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
不良資產 <sup>(1)</sup>	<b>2,488.2</b>	2,399.9
不良資產率 <sup>(2)</sup>	<b>0.85%</b>	0.89%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(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)	2020年 6月30日	2019年 12月31日
<b>五級</b>		
正常	151,450.4	139,357.8
關注	10,086.9	7,646.4
次級	112.2	452.0
可疑	570.0	344.7
損失	1,555.7	1,568.3
<b>減值損失準備前融資租賃相關資產</b>	<b>163,775.2</b>	<b>149,369.2</b>
融資租賃相關不良資產 <sup>(1)</sup>	2,237.9	2,365.0
融資租賃業務不良資產率 <sup>(2)</sup>	1.37%	1.58%

(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2020年6月30日，本集團不良資產額為人民幣2,488.2百萬元，較上年末增加人民幣88.3百萬元；不良資產率為0.85%，較上年末下降0.04個百分點。截至2020年6月30日，融資租賃相關不良資產額為人民幣2,237.9百萬元，較上年末減少人民幣127.1百萬元；融資租賃業務不良資產率為1.37%，較上年末下降0.21個百分點。在風險防控壓力加大的背景下，本集團不斷提升資產質量：在新增業務方面，本集團嚴格遵從行業選擇和客戶挑選方面的原則；在存量業務方面，本集團加大風險排查力度，加強風險預研預判，同時制定全局風險資產管控方案，有效遏制潛在風險，強化信用風險管控。

下表載列截至2020年6月30日本集團按業務分部劃分的融資租賃相關資產組合按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元 ，百分比除外)	飛機 租賃	基礎設施 租賃	船舶 租賃	普惠 金融	其他	總計
<b>五級</b>						
正常	61.9	111,748.6	14,439.5	15,538.3	9,662.1	151,450.4
關注	-	2,981.1	-	6,826.8	279.0	10,086.9
次級	112.2	-	-	-	-	112.2
可疑	-	133.2	-	-	436.8	570.0
損失	-	-	159.0	337.3	1,059.4	1,555.7
<b>減值損失準備前融資 租賃相關資產</b>	<b>174.1</b>	<b>114,862.9</b>	<b>14,598.5</b>	<b>22,702.4</b>	<b>11,437.3</b>	<b>163,775.2</b>
融資租賃相關不良資產	112.2	133.2	159.0	337.3	1,496.2	2,237.9
融資租賃業務不良資產率	<b>64.45%</b>	<b>0.12%</b>	<b>1.09%</b>	<b>1.49%</b>	<b>13.08%</b>	<b>1.37%</b>

本集團主要通過與優良航空公司合作開展主流機型租賃業務，前期保持了良好的資產質量。受2020年新冠肺炎疫情影響，全球航空業遭遇重大危機，航空業務面臨較大壓力。本集團加大對航空業務風險的監測和預警，及時掌握潛在風險，研究制定方案，積極應對風險。針對海航集團存量項目的風險化解，繼續積極與海航協商租金償還事宜。

本集團基礎設施租賃、船舶租賃、普惠金融租賃業務板塊資產質量保持穩定，其中基礎設施融資租賃不良資產和不良率較年初均有所下降，該板塊業務合作對象主要以大型國有企業及隸屬地方政府的企業客戶為主，總體風險較為可控。

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劃分為以下三個階段：

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2019年12月31日，融資租賃相關資產的淨額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
融資租賃相關資產淨額	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

結合預期信用損失模型和上述信用等級的劃分，於2020年6月30日，融資租賃相關資產的淨額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
融資租賃相關資產淨額	141,126,186	20,251,451	2,397,583	163,775,220
融資租賃相關資產減值準備	2,224,094	3,213,956	2,185,167	7,623,217

### 7.1.2 信用風險集中度

本集團主動落實監管機構要求，通過項目審查及時監控單一客戶的融資集中度，同時建立集團客戶台賬，對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2020年6月30日，本集團最大單一客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的22.46%，最大單一集團客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的20.17%。



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：

	2020年 6月30日	2019年 12月31日
<b>集中度指標</b>		
單一客戶融資集中度 <sup>(1)</sup>	<b>22.46%</b>	23.43%
單一集團客戶融資集中度 <sup>(2)</sup>	<b>20.17%</b>	25.79%

(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2020年6月30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35,480.6百萬元，佔融資租賃相關資產的比重為21.67%。

下表載列截至2020年6月30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	基礎設施租賃	6,626.1	4.05%
客戶B	船舶租賃	4,074.0	2.49%
客戶C	基礎設施租賃	3,911.9	2.39%
客戶D	基礎設施租賃	3,553.7	2.17%
客戶E	普惠金融	3,402.5	2.08%
客戶F	其他	3,227.7	1.97%
客戶G	基礎設施租賃	2,851.0	1.74%
客戶H	基礎設施租賃	2,787.8	1.70%
客戶I	船舶租賃	2,765.8	1.69%
客戶J	其他	2,280.1	1.39%
<b>合計</b>		<b>35,480.6</b>	<b>21.67%</b>

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

下表載列截至所示日期本集團應收融資租賃款淨額的行業分佈情況：

(人民幣百萬元，  
百分比除外)

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	金額	百分比	金額	百分比
飛機租賃	174.1	0.1%	320.1	0.2%
基礎設施租賃	114,862.9	70.4%	96,948.9	65.9%
交通基礎設施	42,135.5	25.8%	33,798.5	23.0%
城市基礎設施	56,486.8	34.6%	48,146.4	32.7%
能源基礎設施	16,240.6	10.0%	15,004.0	10.2%
船舶租賃	14,598.5	9.0%	13,345.9	9.1%
普惠金融	22,702.4	13.9%	22,314.2	15.2%
車輛	6,170.1	3.8%	4,266.5	2.9%
工程機械	16,532.3	10.1%	18,047.7	12.3%
其他	10,721.7	6.6%	14,224.5	9.7%
商業地產	721.6	0.4%	766.3	0.5%
其他行業	10,000.1	6.2%	13,458.2	9.2%
合計	<u>163,059.6</u>	<u>100.0%</u>	<u>147,153.6</u>	<u>100.0%</u>

## 7.2 市場風險

### 7.2.1 利率風險

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

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

本集團的大部分外幣經營租賃業務收取固定租金，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。

本集團的大部分人民幣租賃業務收取的租金隨中國人民銀行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。

### 7.2.2 匯率風險

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

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

2020年上半年，受疫情因素影響，美元指數大幅震盪，波幅超過8%，美元兌人民幣雙邊匯率一波三折，不確定性大幅增加，匯率風險管理難度持續加大。面對震盪的匯率走勢，本集團加大預研預判，進一步完善外匯風險管理機制，通過敞口監測及分析、即期結售匯、金融衍生工具對沖等手段有效管理外匯風險，大幅降低市場匯率波動對集團當年利潤的不確定性影響，同時也保留了一定的潛在盈利空間。

截至2020年6月30日，本集團影響損益的美元兌人民幣外匯風險敞口為744.8百萬美元，外匯風險對沖交易名義本金餘額595.0百萬美元。本集團2020年上半年錄得匯兌收益人民幣29.1百萬元。

### 7.3 流動性風險

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

本集團通過以下措施管理流動性風險並在利差與流動性風險之間取得平衡：主動管理資產負債期限組合，控制現金流錯配缺口，以降低結構性流動性風險；通過儲備充足的授信額度，建立多元化的資金來源，持續提升貨幣市場交易水平，提高本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，本集團以銀行存款、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2020年6月30日，本集團擁有人民幣12,640.0百萬元同業拆借額度。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69,055.0百萬元；同時，本集團繼續保持人民幣1,450.0百萬元銀行承諾性透支額度，並持有一定比例高等級債券，確保流動性儲備資金可充分緩釋流動性風險。

本集團在2020年上半年流動性情況良好，根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，進一步完善流動性管理機制，持續優化三級流動性儲備體系，流動性風險管理能力進一步提升。

## 7.4 其他風險

### 7.4.1 操作風險

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

2020年上半年，本集團進一步提升操作風險管控力度。一是繼續強化制度建設，進一步明晰業務連續性管理組織架構，同時細化業務連續性日常管理要求；二是確保疫情期間業務開展的連續性，針對疫情期間面臨的困難提出合規性建議，確保監管政策的落實、滿足合規性要求；三是強化問責管理，補充完善問責管理實施細則，提升員工責任意識，降低操作風險；四是持續推進信息系統建設，在2019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，為進一步防範操作風險提供技術支撐。

### 7.4.2 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，增強核心競爭力和可持續發展能力，不斷增強風險抵禦能力。

2020年，本集團進一步完善信息科技風險管理：一是全面開展新應用系統建設和存量系統升級，建立信息化專項協調會機制，強化管理；二是加緊推進大數據平台項目建設，按計劃推動監管報送系統、大數據基礎平台等相關工作；三是進一步加強信息安全管理，開展信息安全技術防護體系的升級工作，開展機房安全巡檢自查、IT基礎設施運行風險排查工作，推進IT基礎設施建設完善，進一步提升信息安全管理能力，保障IT基礎設施的安全運行。



### 7.4.3 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利益相關方對公司負面評價的風險。

2020年上半年，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，根據客戶投訴處理辦法及時妥善地處理客戶訴求，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。2020年上半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。

## 8 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。

2020年上半年，本集團持續夯實資本管理的基礎，積極推進資本集約化經營轉型。一是進一步健全資本管理制度和機制，系統性實施符合監管規定核心要求、具有本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。2020年上半年各項資本指標均滿足監管要求，資本充足率保持在穩健合理水平，各項管理制度和管理措施進一步落實到位。



中國銀保監會於2012年6月7日頒佈《資本管理辦法》，並於2013年1月1日生效。為穩妥推進《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2020年6月30日，本集團核心一級資本充足率、一級資本充足率及資本充足率分別為9.84%、9.84%和11.02%，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	2020年 6月30日	2019年 6月30日
<b>資本淨額：</b>			
核心一級資本淨額		<b>26,333.2</b>	23,976.0
一級資本淨額		<b>26,333.2</b>	23,976.0
資本淨額		<b>29,501.7</b>	26,703.5
<b>資本充足率：</b>			
核心一級資本充足率	≥7.5% <sup>(1)</sup>	<b>9.84%</b>	10.43%
一級資本充足率	≥8.5% <sup>(1)</sup>	<b>9.84%</b>	10.43%
資本充足率	≥10.5% <sup>(1)</sup>	<b>11.02%</b>	11.61%

(1) 2018年底前須滿足的要求。

## 9 資本性支出

本集團的資本性支出主要包括購買物業、設備以及有關飛機、船舶租賃業務及辦公樓建設等資產。截至2020年6月30日，本集團的資本性支出為人民幣5,786.3百萬元。本集團的資本性支出主要用於飛機及船舶購買。本集團擬通過經營活動所得現金、銀行借款及全球發售所得款項淨額來為資本性支出提供資金。

下表載列所示期間資本開支情況：

(人民幣百萬元)	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
資本開支	<b>5,786.3</b>	<b>6,637.2</b>

## 10 資產抵押

截至2020年6月30日，本集團有人民幣23,872.9百萬元的經營租賃用物業及設備(淨值)抵押、人民幣602.5百萬元的債券及人民幣5,856.5百萬元的應收融資租賃款(淨值)質押予銀行以獲得銀行融資，抵質押資產總額佔總資產比例為10.7%。

## 11 人力資源

截至2020年6月30日，本集團共有358名僱員，其中境內員工佔比約67%；境外員工佔比約33%。本集團擁有一支高學歷、高素質、年輕化的員工隊伍，截至2020年6月30日，本集團約93%的僱員擁有學士及以上學位，59%的僱員擁有碩士及以上學位。



2020年上半年及2019年上半年，本集團產生的僱員人事費用分別為人民幣256.9百萬元及人民幣229.9百萬元，佔該等期間公司收入及其他收益總額的2.67%及2.63%。

本集團高度重視人才工作，視人力資源為公司發展的寶貴資本，致力於全面加強人力資源組織體系、薪酬激勵、績效考核、人才引進與培養等人力資源管理體系建設。本集團致力於建立以業績為導向的績效考核體系，致力於建立內部具有公平性、外部富有競爭性的薪酬福利激勵體系，不斷完善激勵措施、創新正向激勵手段，鼓勵僱員講擔當、重成效；本集團致力於持續優化僱員職業晉升發展通道，致力於不斷完善人才引進體系和培訓體系，多元化拓展人才引進渠道，強化人才引進力度，深入挖掘培訓資源，構建「1+4」員工培訓體系，通過以黨建培訓為統領，以提升員工各培養階段能力的啟航、遠航、續航和領航計劃為抓手，持續推動打造學習型組織氛圍。

## 12 首次公開發售所得款項淨額的用途

本公司已於2016年7月11日在香港聯交所上市。本公司來自全球發售所得款項淨額為6,125.3百萬港元(包括超額配售部分,並已扣除承銷佣金及相關開支)。本公司已按照本公司日期為2016年6月24日招股章程中所披露的用途全部使用該等款項。

## 13 行業監管

2020年上半年,中國銀保監會一是於2019年12月30日發佈了《中國銀保監會關於推動銀行業和保險業高質量發展的指導意見》(銀保監發[2019]52號),明確提出要培育非銀行金融機構特色優勢,鼓勵金融租賃公司拓展租賃物的廣度和深度,優化金融租賃服務;二是疫情過後支持復工復產,助力「六穩」、「六保」工作;三是於2020年6月30日發佈了《金融租賃公司監管評級辦法(試行)》,監管評級將成為金融租賃公司新的考核指標,政策層面正在引導租賃業務向更加均衡健康方向發展,行業競爭格局的分化將持續加速,有利於租賃行業持續提升服務實體經濟質效。

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2020年 6月30日
資本充足率	高於10.5%	11.02%
一級資本充足率	高於8.5%	9.84%
核心一級資本充足率	高於7.5%	9.84%
單一客戶融資集中度	不超過30%	22.46%
單一集團客戶融資集中度	不超過50%	20.17%
單一客戶關聯度 <sup>(1)</sup>	不超過30%	2.93%
全部關聯度 <sup>(2)</sup>	不超過50%	12%
單一股東關聯度 <sup>(3)</sup>	不超過100%	43.5%
同業拆借比例 <sup>(4)</sup>	不超過100%	10.3%
融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率	高於150%	340.65%
撥備覆蓋融資租賃資產率 <sup>(5)</sup>	高於2.5%	4.65%
固定收益類投資 <sup>(6)</sup>	不超過20%	2.03%

- (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，在國家的政策支持及監管部門的引導下，行業監管不斷完善，金融租賃行業迎來新的發展機遇，目前已進入中低速增長、重質增效階段。本集團作為行業龍頭企業，隨著行業競爭格局的分化，競爭力將更明顯，面臨良好發展機遇。同時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應有貢獻。

## 14 展望

展望2020年下半年，全球疫情防控依舊嚴峻，經貿不確定性影響持續，債務違約風險不斷上升。這些因素將構成全球經濟復甦面臨的主要挑戰。中國經濟在穩就業、保民生、促消費等一系列政策支持下，將持續恢復和好轉，但也存在疫情反彈、企業生產經營困難加大、地方債務風險增大等隱患。總的看，2020年下半年國內流動性保持合理充裕，積極財政繼續發力，投資將成為穩增長的主要力量，經濟向好的趨勢不會改變。本集團將繼續貫徹落實「六穩」「六保」要求，加強市場分析研判，密切跟蹤客戶需求，緊抓業務發展機遇，優化內部運行管理，提升決策審批效率，同時，不斷強化風險與合規管理體系，夯實業務運行基礎，努力達成年度經營計劃目標和「十三五」規劃發展目標。

## 其他資料

### 企業管治常規

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

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

### 董事及監事進行證券交易的標準守則

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

### 中期股息

董事會不建議宣派截至2020年6月30日止六個月的任何中期股息。

### 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

### 審閱中期業績

本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期業績已由董事會審計委員會及本集團核數師安永會計師事務所審閱。

### 發佈中期報告

本公司截至2020年6月30日止六個月之中期報告將於適當時候在本公司網站([www.cdb-leasing.com](http://www.cdb-leasing.com))和香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))上發佈。

## 中期簡明合併損益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入		
融資租賃收入	4,442,603	3,985,182
經營租賃收入	4,357,048	3,954,215
總收入	8,799,651	7,939,397
投資收益／(損失)淨額	(16,912)	60,788
其他收入、收益或損失	833,793	738,379
收入及其他收益總額	9,616,532	8,738,564
折舊及攤銷	(2,016,225)	(1,746,754)
員工成本	(256,934)	(229,879)
手續費及佣金支出	(15,013)	(23,737)
利息支出	(3,340,865)	(3,646,820)
其他營業支出	(334,987)	(263,828)
減值損失	(2,035,671)	(1,006,022)
支出總額	(7,999,695)	(6,917,040)
稅前利潤	1,616,837	1,821,524
所得稅費用	(377,490)	(460,321)
稅後利潤	1,239,347	1,361,203
本公司擁有人應佔每股收益 (以每股人民幣元列示)－基本及攤薄	0.10	0.11



## 中期簡明合併綜合收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
期間利潤	1,239,347	1,361,203
其他綜合收益：		
以後可能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	-	(13,474)
現金流量套期收益／(損失)，扣除稅項	(947,073)	(516,192)
外幣折算差額	115,945	72,653
期間除稅後其他綜合收益總額	(831,128)	(457,013)
期間綜合收益總額	408,219	904,190

## 中期簡明合併財務狀況表

	未經審核 2020年 6月30日 人民幣千元	經審核 2019年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>		
現金及銀行結餘	26,449,663	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	756,435	148,774
衍生金融資產	10,816	32,425
持有待售資產	-	1,585,803
應收賬款	1,702,623	2,168,454
應收融資租賃款	156,152,003	141,498,088
預付賬款	15,362,963	14,820,598
投資性房地產	981,228	990,374
物業及設備	76,810,391	73,260,791
使用權資產	589,034	604,509
遞延所得稅資產	1,719,270	1,428,924
商譽	851	-
其他資產	3,460,545	3,233,636
	<u>283,995,822</u>	<u>261,300,668</u>
<b>資產總額</b>		
<b>負債</b>		
借款	189,255,574	174,135,636
同業拆入	4,101,925	-
賣出回購金融資產款	597,000	-
衍生金融負債	1,911,532	789,218
應計員工成本	196,425	303,967
應交稅費	404,278	576,568
租賃負債	591,566	626,523
應付債券	44,941,248	42,811,268
遞延所得稅負債	750,484	827,334
其他負債	16,490,469	15,560,912
	<u>259,240,501</u>	<u>235,631,426</u>
<b>負債總額</b>		

## 中期簡明合併財務狀況表(續)

	未經審核 2020年 6月30日 人民幣千元	經審核 2019年 12月31日 人民幣千元
<b>權益</b>		
股本	<b>12,642,380</b>	12,642,380
資本公積	<b>2,418,689</b>	2,418,689
套期及公允價值儲備	<b>(1,589,067)</b>	(641,994)
外幣折算儲備	<b>409,593</b>	293,648
一般儲備	<b>4,544,432</b>	4,544,432
留存利潤	<b>6,329,294</b>	6,412,087
	<u><b>24,755,321</b></u>	<u>25,669,242</u>
<b>權益總額</b>		
	<u><b>283,995,822</b></u>	<u>261,300,668</u>
<b>負債及權益總額</b>		

## 中期簡明合併權益變動表

未經審核  
本公司擁有人應佔權益

	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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2020年1月1日	12,642,380	2,418,689	(641,994)	293,648	4,544,432	6,412,087	25,669,242
期間利潤	-	-	-	-	-	1,239,347	1,239,347
期間其他綜合收益	-	-	(947,073)	115,945	-	-	(831,128)
期間綜合收益總額	-	-	(947,073)	115,945	-	1,239,347	408,219
已宣派2019年末期股息	-	-	-	-	-	(1,322,140)	(1,322,140)
2020年6月30日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(1,589,067)</u>	<u>409,593</u>	<u>4,544,432</u>	<u>6,329,294</u>	<u>24,755,321</u>
2019年1月1日	12,642,380	2,418,689	(177,698)	173,185	4,042,728	5,103,746	24,203,030
期間利潤	-	-	-	-	-	1,361,203	1,361,203
期間其他綜合收益	-	-	(529,666)	72,653	-	-	(457,013)
期間綜合收益總額	-	-	(529,666)	72,653	-	1,361,203	904,190
已宣派2018年末期股息	-	-	-	-	-	(1,128,080)	(1,128,080)
2019年6月30日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(707,364)</u>	<u>245,838</u>	<u>4,042,728</u>	<u>5,336,869</u>	<u>23,979,140</u>

## 中期簡明合併現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前利潤	1,616,837	1,821,524
調整：		
應付債券利息支出	805,414	807,173
租賃負債利息支出	13,621	4,076
折舊及攤銷	2,016,225	1,746,754
減值損失	2,035,671	1,006,022
處置經營租賃用設備的收益	(321,856)	(283,285)
處置應收融資租賃款的收益	(30,634)	(47,629)
衍生工具的變現損失／(收益)	3,552	(281)
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產的變現收益	(5,585)	(5,359)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產的變現收益	-	(1,488)
衍生工具的未變現公允價值變動	20,585	17,273
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的未變現公允價值變動	28,994	(23,304)
營運資金發生變動前的經營現金流量	6,182,824	5,041,476
存放中央銀行法定存款準備金(增加)／減少	(18,552)	28,145
應收賬款減少	29,287	1,430,906
應收融資租賃款增加	(15,905,967)	(5,823,014)
其他資產減少／(增加)	3,123	(963,663)
借款增加／(減少)	14,275,926	(7,669,057)
同業拆入增加	4,101,925	2,000,000
賣出回購金融資產款增加／(減少)	597,000	(880,000)
應計員工成本減少	(107,542)	(46,692)
其他負債減少	(448,587)	(1,141,633)
經營活動所得／(所用)現金	8,709,437	(8,023,532)
已付所得稅	(793,570)	(636,408)
經營活動所得／(所用)現金淨額	7,915,867	(8,659,940)

## 中期簡明合併現金流量表(續)

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
已抵押及受限制銀行存款變動	(1,377,514)	3,157,929
購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(636,656)	–
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	2,033	1,573,659
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	30,635	495,816
處置物業及設備	2,910,747	3,940,401
購置物業及設備	(6,518,472)	(9,523,783)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(5,589,227)</b>	<b>(355,978)</b>
<b>籌資活動</b>		
發行應付債券收到的款項	1,887,914	8,164,796
支付的債券利息	(801,435)	(599,892)
租賃負債減少	(64,217)	–
<b>籌資活動所得現金淨額</b>	<b>1,022,262</b>	<b>7,564,904</b>
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額</b>	<b>3,348,902</b>	<b>(1,451,014)</b>
外匯變動的影響	176,403	19,349
現金及現金等價物期初餘額	19,445,527	18,375,210
<b>現金及現金等價物期末餘額</b>	<b>22,970,832</b>	<b>16,943,545</b>
<b>經營活動所產生的現金淨額其中包括：</b>		
已收利息	4,568,397	4,276,408
已付利息(應付債券的利息支出除外)	(2,902,730)	(3,462,780)
<b>已收淨利息</b>	<b>1,665,667</b>	<b>813,628</b>



## 中期簡明合併財務資料附註

### 1. 一般信息

1984年12月25日，國銀金融租賃股份有限公司（「本公司」）的前身深圳租賃有限公司經原中國人民銀行（「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%股本的現存股東合共發行9,500,000,000股每股面值人民幣1元的股份（「財務重組」），並於同日更名為國銀金融租賃股份有限公司。本公司註冊辦事處地址為中華人民共和國（「中國」）廣東省深圳市福田區福中三路2003號國銀金融中心大廈。

於2016年7月11日，本公司以首次公開發售形式按發行價每股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。

除另有說明外，截至2020年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料（「中期財務資料」）以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

簡明合併中期財務資料已進行審閱，惟未經審核。

## 2. 編製基準

截至2020年6月30日止六個月的中期簡明合併財務報表乃根據國際會計準則第34號中期財務報告（「國際會計準則第34號」）編製。

中期簡明合併財務信息並不包括年度財務報表所有信息及所須披露事項。因此，中期簡明合併財務資料須與按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的截至2019年12月31日止年度的本集團年度合併財務報表一併閱讀。

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

## 3. 會計政策變動及披露事項

編製中期簡明合併財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至2019年12月31日止年度之年度合併財務報表所應用者一致，惟以下就本期間之財務資料首次採納之經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）除外。

國際財務報告準則第3號（修訂）	業務定義
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
國際財務報告準則第16號（修訂）	COVID-19相關租金減讓（提前採納）
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

新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

### 國際財務報告準則第3號（修訂）：業務定義

國際財務報告準則第3號（修訂）明確澄清業務定義，並提供額外指引。該等修訂指出一整組活動或資產視為一項業務，其最少必須包括一項投入及一個重要過程，且兩者須為創造產出具有重大貢獻。即使並無包含所有創造產出所需要的投入及過程，業務仍可存在。該等修訂刪除對市場參與者是否有能力收購業務並繼續形成產出的評估。轉為重點關注所收購的投入及所收購的重要過程共同對創造產出是否具有重大貢獻。該等修訂亦將產出的定義縮小，重點關注向客戶提供的產品或服務、投資收入或其他來自日常業務的收入。此外，該等修訂就評估所收購的過程是否為重要過程提供指引，並引入可選擇的公允價值集中度測試，以容許對所收購的一組活動及資產是否為一項業務作出簡化評估。該等修訂對本集團的財務狀況及經營成果並無任何影響。

### 3. 會計政策變動及披露事項(續)

#### 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

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)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套期會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之套期關係之額外資料。該等修訂對本集團的合併財務報表並無影響，但可能影響未來期間。

#### 國際財務報告準則第16號(修訂)：COVID-19相關租金減讓(提前採納)

國際財務報告準則第16號(修訂)為承租人因新型冠狀肺炎疫情的直接影響而產生的租金減讓選擇不應用租賃修訂會計處理提供可行之權宜方法。實際權宜方法僅適用於因新型冠狀肺炎疫情的直接影響而產生的租金減讓，且僅於(i)租賃付款變動導致租賃的經修訂對價大致等同或低於緊隨變動前的租賃對價；(ii)租賃付款的任何減少僅影響原於2021年6月30日或之前到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無重大變動時適用。該等修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯生效，並允許提前應用。

該修訂對本集團的合併財務報表並無影響，因為本集團並無直接因新型冠狀肺炎疫情享有任何租金優惠。

#### 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

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂)提供新的重要性定義。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財務報表作出的決策，則該信息具有重要性。該等修訂澄清，重要與否由信息的性質或程度決定。該等修訂對本集團的中期簡明合併財務資料並無任何影響。

### 4. 總收入

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
融資租賃收入	4,442,603	3,985,182
經營租賃收入	4,357,048	3,954,215
	<u>8,799,651</u>	<u>7,939,397</u>

## 5. 投資收益／(損失)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產的已實現收益	-	1,488
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	5,585	5,359
處置應收融資租賃款項的已實現收益	30,634	47,629
衍生工具的已實現收益／(損失)	(3,552)	281
未實現的衍生工具公允價值變動	(20,585)	(17,273)
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	(28,994)	23,304
	<b>(16,912)</b>	<b>60,788</b>

## 6 其他收入、收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
金融機構存款利息收入	140,509	291,226
經營租賃業務用資產處置收益，淨額	321,856	283,285
政府補助及獎勵	120,403	78,062
管理費及佣金收入	138,498	4,933
諮詢費收入	1,893	2,522
匯兌收益／(損失)，淨額	29,138	(5,950)
其他	81,496	84,301
	<b>833,793</b>	<b>738,379</b>

## 7 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
借款	2,638,067	3,024,638
應付債券	805,414	807,173
同業拆入	38,464	24,354
賣出回購金融資產款	2,224	20,056
承租人的保證金	697	1,553
其他	25,692	5,297
減：合資格資產資本化的利息	(169,693)	(236,251)
	<u>3,340,865</u>	<u>3,646,820</u>

截至2020年6月30日止六個月的合資格資產資本化的利息數額約為預付款項人民幣169,693,000元(2019年：人民幣236,251,000元)

## 8 減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
應收融資租賃款	1,245,452	537,333
應收賬款	426,942	146,587
經營租賃資產	363,277	322,102
	<u>2,035,671</u>	<u>1,006,022</u>

## 9 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅		
中國企業所得稅	624,835	512,229
其他國家所得稅	11	190
遞延所得稅	(247,412)	(71,473)
以前期間撥備不足	56	19,375
	<u>377,490</u>	<u>460,321</u>

本公司及其所有於中國大陸成立附屬公司的適用企業所得稅稅率為25%(2019年:25%)，香港附屬公司所適用的所得稅稅率為16.5%(2019年:16.5%)，而愛爾蘭附屬公司所適用的所得稅稅率為12.5%(2019年:12.5%)。於其他司法管轄區產生的稅項按相關司法管轄區的現行稅率計算。

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

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
所得稅前利潤	<u>1,616,837</u>	<u>1,821,524</u>
25%法定稅率的稅費	404,209	455,381
不可扣稅費用之稅務影響	4,598	7,585
以前期間撥備不足	56	19,375
未確認可抵扣虧損的納稅影響	(7,101)	9,570
未確認可抵扣暫時性差異的納稅影響	(5,258)	—
境外司法管轄區經營的集團實體不同稅率的影響	<u>(19,014)</u>	<u>(31,590)</u>
期間所得稅費用	<u>377,490</u>	<u>460,321</u>



## 10 每股收益

每股基本收益計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
收益：		
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	1,239,347	1,361,203
股份數目：		
已發行股份的加權平均數(千股)	<u>12,642,380</u>	<u>12,642,380</u>
每股基本收益(人民幣元) <sup>(1)</sup>	<u>0.10</u>	<u>0.11</u>

(1) 每股基本收益是按照本公司擁有人應佔利潤除以截至2020年及2019年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數計算。

由於本集團於截至2020年及2019年6月30日止六個月並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 11 應收賬款

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收經營租賃款 <sup>(1)</sup>	2,154,088	700,070
融資租賃項目預付款項 <sup>(2)</sup>	715,659	2,215,659
其他應收款項	<u>17,780</u>	<u>7,478</u>
	2,887,527	2,923,207
減：減值損失準備		
— 應收經營租賃款準備	(469,245)	(34,010)
— 融資租賃項目預付款項準備	<u>(715,659)</u>	<u>(720,743)</u>
	(1,184,904)	(754,753)
	<u>1,702,623</u>	<u>2,168,454</u>

## 11 應收賬款(續)

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

截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止年度各階段的應收賬款變動情況如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	合計
賬面價值總額					
2020年1月1日	1,500,000	-	715,659	707,548	2,923,207
階段間的變動	-	-	-	-	-
轉至應收融資租賃款	-	-	-	-	-
新資產產生/(償付)	(1,500,000)	-	-	1,443,801	(56,199)
外幣匯兌差額的影響	-	-	-	20,519	20,519
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,519</u>	<u>20,519</u>
2020年6月30日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>715,659</u>	<u>2,171,868</u>	<u>2,887,527</u>
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	合計
賬面價值總額					
2019年1月1日	4,622,632	-	715,659	729,936	6,068,227
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)	-	-	(33,173)	(3,155,805)
外幣匯兌差額的影響	-	-	-	10,785	10,785
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,785</u>	<u>10,785</u>
2019年12月31日	<u>1,500,000</u>	<u>-</u>	<u>715,659</u>	<u>707,548</u>	<u>2,923,207</u>

## 11 應收賬款(續)

截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止年度的減值損失準備變動情況如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	合計
減值損失準備					
2020年1月1日	5,084	-	715,659	34,010	754,753
階段間的變動	-	-	-	-	-
轉至應收融資租賃款	-	-	-	-	-
增加/(減少)淨額 <sup>(1)</sup>	(5,084)	-	-	-	(5,084)
本期計提/(轉回) <sup>(2)</sup>	-	-	-	432,026	432,026
外幣匯兌差額的影響	-	-	-	3,209	3,209
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>715,659</u>	<u>469,245</u>	<u>1,184,904</u>
2020年6月30日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>715,659</u>	<u>469,245</u>	<u>1,184,904</u>
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	合計
減值損失準備					
2019年1月1日	15,432	-	643,501	3,642	662,575
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	29,933	101,802
外幣匯兌差額的影響	-	-	-	435	435
	<u>5,084</u>	<u>-</u>	<u>715,659</u>	<u>34,010</u>	<u>754,753</u>
2019年12月31日	<u>5,084</u>	<u>-</u>	<u>715,659</u>	<u>34,010</u>	<u>754,753</u>

(1) 本年因資產新增和款項償付而導致的變動。

(2) 本年因模型參數定期更新及階段變動，導致的違約概率、違約風險敞口及違約損失率變動。

## 12 應收融資租賃款

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收融資租賃款		
1年以內	48,320,459	42,453,243
1年至5年	102,021,063	90,137,547
5年以上	<u>47,256,034</u>	<u>47,570,554</u>
應收融資租賃款總額	<b>197,597,556</b>	180,161,344
減：未實現融資收益	<u>(34,537,994)</u>	<u>(33,007,750)</u>
應收融資租賃款現值	<b>163,059,562</b>	147,153,594
減：減值損失準備	<u>(6,907,559)</u>	<u>(5,655,506)</u>
應收融資租賃款賬面值	<u><b>156,152,003</b></u>	<u>141,498,088</u>
應收融資租賃款現值		
1年以內	39,036,612	30,398,418
1年至5年	83,780,446	72,681,050
5年以上	<u>40,242,504</u>	<u>44,074,126</u>
	<u><b>163,059,562</b></u>	<u>147,153,594</u>

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

於2020年6月30日及2019年12月31日，賬面價值分別約為人民幣5,856,527,000元及人民幣3,557,488,000元的應收融資租賃款作為本集團的銀行借款(附註14)的抵押物。

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」)、LPR或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。

## 12 應收融資租賃款(續)

應收融資租賃款截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止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				
2020年1月1日	126,794,611	18,554,482	1,804,501	147,153,594
階段間的變動：				
移至第1階段	-	-	-	-
移至第2階段	(819,033)	819,033	-	-
移至第3階段	(116,800)	-	116,800	-
自應收賬款轉入	-	-	-	-
新資產產生／(償付)	15,066,547	877,557	(241,297)	15,702,807
核銷	-	-	-	-
外幣匯兌差額的影響	200,862	379	1,920	203,161
	<u>141,126,187</u>	<u>20,251,451</u>	<u>1,681,924</u>	<u>163,059,562</u>
2020年6月30日	<u>141,126,187</u>	<u>20,251,451</u>	<u>1,681,924</u>	<u>163,059,562</u>
	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)
外幣匯兌差額的影響	197,499	810	311	198,620
	<u>126,794,611</u>	<u>18,554,482</u>	<u>1,804,501</u>	<u>147,153,594</u>
2019年12月31日	<u>126,794,611</u>	<u>18,554,482</u>	<u>1,804,501</u>	<u>147,153,594</u>

## 12 應收融資租賃款(續)

截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止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				
2020年1月1日	<b>1,298,288</b>	<b>2,673,179</b>	<b>1,684,039</b>	<b>5,655,506</b>
階段間的變動：				
移至第1階段	-	-	-	-
移至第2階段	(4,573)	4,573	-	-
移至第3階段	(11,601)	-	11,601	-
自應收賬款轉入	-	-	-	-
增加／(減少)淨額 <sup>(1)</sup>	277,351	(278,441)	(224,547)	(225,637)
本期計提／(轉回) <sup>(2)</sup>	658,876	814,632	(2,419)	1,471,089
核銷	-	-	-	-
外幣匯兌差額的影響	5,752	13	836	6,601
	<u>2,224,093</u>	<u>3,213,956</u>	<u>1,469,510</u>	<u>6,907,559</u>
2020年6月30日	<b>2,224,093</b>	<b>3,213,956</b>	<b>1,469,510</b>	<b>6,907,559</b>
	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)
外幣匯兌差額的影響	5,782	308	211	6,301
	<u>1,298,288</u>	<u>2,673,179</u>	<u>1,684,039</u>	<u>5,655,506</u>
2019年12月31日	<b>1,298,288</b>	<b>2,673,179</b>	<b>1,684,039</b>	<b>5,655,506</b>

(1) 本年因資產新增和款項償付而導致的變動。

(2) 本年因模型參數定期更新及階段變動，導致的違約概率、違約風險敞口及違約損失率變動。



## 13 物業及設備

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
經營租賃用設備	75,930,255	72,360,693
自用物業及設備	<u>880,136</u>	<u>900,098</u>
	<b><u>76,810,391</u></b>	<b><u>73,260,791</u></b>

### 經營租賃用設備

未經審核	飛機 人民幣千元	船舶 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本				
2020年1月1日	75,886,939	9,475,663	671,727	86,034,329
增加	3,948,905	1,831,698	-	5,780,603
處置/核銷	(1,804,481)	-	-	(1,804,481)
外幣折算	<u>1,137,962</u>	<u>138,456</u>	<u>-</u>	<u>1,276,418</u>
2020年6月30日	<u>79,169,325</u>	<u>11,445,817</u>	<u>671,727</u>	<u>91,286,869</u>
累計折舊				
2020年1月1日	(11,692,317)	(421,288)	(205,508)	(12,319,113)
本期計提	(1,678,107)	(220,091)	(21,117)	(1,919,315)
處置/核銷	794,091	-	-	794,091
外幣折算	<u>(179,015)</u>	<u>(5,261)</u>	<u>-</u>	<u>(184,276)</u>
2020年6月30日	<u>(12,755,348)</u>	<u>(646,640)</u>	<u>(226,625)</u>	<u>(13,628,613)</u>
累計減值				
2020年1月1日	(911,753)	(249,866)	(192,904)	(1,354,523)
本期計提	(278,911)	-	(84,366)	(363,277)
處置/核銷	7,308	-	-	7,308
外幣折算	<u>(15,307)</u>	<u>(2,202)</u>	<u>-</u>	<u>(17,509)</u>
2020年6月30日	<u>(1,198,663)</u>	<u>(252,068)</u>	<u>(277,270)</u>	<u>(1,728,001)</u>
賬面淨值				
2020年1月1日	<u>63,282,869</u>	<u>8,804,509</u>	<u>273,315</u>	<u>72,360,693</u>
2020年6月30日	<u>65,215,314</u>	<u>10,547,109</u>	<u>167,832</u>	<u>75,930,255</u>

## 13 物業及設備(續)

### 經營租賃用設備(續)

經審核	飛機 人民幣千元	船舶 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
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
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	<u>75,886,939</u>	<u>9,475,663</u>	<u>671,727</u>	<u>86,034,329</u>
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)
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	<u>(11,692,317)</u>	<u>(421,288)</u>	<u>(205,508)</u>	<u>(12,319,113)</u>
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)
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	<u>(911,753)</u>	<u>(249,866)</u>	<u>(192,904)</u>	<u>(1,354,523)</u>
賬面淨值				
2019年1月1日	<u>57,388,499</u>	<u>4,209,589</u>	<u>519,604</u>	<u>62,117,692</u>
2019年12月31日	<u>63,282,869</u>	<u>8,804,509</u>	<u>273,315</u>	<u>72,360,693</u>

於2020年6月30日，本集團將賬面淨值分別約為人民幣22,593,027,000元(2019年12月31日：人民幣23,522,445,000元)和人民幣1,279,883,000元(2019年12月31日：人民幣1,294,656,000元)的飛機作為本集團銀行借款(附註14)和長期應付款的抵押物。

## 13 物業及設備(續)

### 自用物業及設備

未經審核	計算機及					合計
	建築物	電子設備	機動車	辦公設備	租賃改良	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本						
2020年1月1日	886,444	14,937	5,472	133,010	19,697	1,059,560
增加	2,206	1,183	28	1,360	873	5,650
處置/核銷	-	-	-	(43)	-	(43)
轉至投資性房地產	(8,270)	-	-	-	-	(8,270)
轉至其他無形資產	-	-	-	(61,446)	-	(61,446)
外幣折算	(256)	-	-	917	-	1,173
2020年6月30日	<u>880,636</u>	<u>16,120</u>	<u>5,500</u>	<u>73,798</u>	<u>20,570</u>	<u>996,624</u>
累計折舊						
2020年1月1日	(53,505)	(9,096)	(2,333)	(76,658)	(17,870)	(159,462)
本期計提	(12,559)	(1,180)	(386)	(4,028)	(302)	(18,455)
處置/核銷	-	-	-	38	-	38
轉至投資性房地產	242	-	-	-	-	242
轉至其他無形資產	-	-	-	61,446	-	61,446
外幣折算	(138)	-	-	(159)	-	(297)
2020年6月30日	<u>(65,960)</u>	<u>(10,276)</u>	<u>(2,719)</u>	<u>(19,361)</u>	<u>(18,172)</u>	<u>(116,488)</u>
賬面淨值						
2020年1月1日	<u>832,939</u>	<u>5,841</u>	<u>3,139</u>	<u>56,352</u>	<u>1,827</u>	<u>900,098</u>
2020年6月30日	<u>814,676</u>	<u>5,844</u>	<u>2,781</u>	<u>54,437</u>	<u>2,398</u>	<u>880,136</u>

## 13 物業及設備(續)

### 自用物業及設備(續)

經審核	計算機及					合計 人民幣千元
	建築物 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	
成本						
2019年1月1日	877,457	18,286	4,038	77,531	17,769	995,081
增加	12,268	4,632	2,881	4,673	1,928	26,382
其他無形資產轉移	-	-	-	61,647	-	61,647
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	<u>886,444</u>	<u>14,937</u>	<u>5,472</u>	<u>133,010</u>	<u>19,697</u>	<u>1,059,560</u>
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)
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	<u>(53,505)</u>	<u>(9,096)</u>	<u>(2,333)</u>	<u>(76,658)</u>	<u>(17,870)</u>	<u>(159,462)</u>
賬面淨值						
2019年1月1日	<u>848,073</u>	<u>2,433</u>	<u>906</u>	<u>68,289</u>	<u>1,192</u>	<u>920,893</u>
2019年12月31日	<u>832,939</u>	<u>5,841</u>	<u>3,139</u>	<u>56,352</u>	<u>1,827</u>	<u>900,098</u>

於2020年6月30日，本集團賬面價值為人民幣8,801,000元(2019年12月31日：人民幣9,072,000元)的物業及設備尚未辦理登記。然而，未辦理登記並不影響本集團對上述資產擁有的權利。

減值損失指撇減飛機賬面價值至可收回金額。於釐定可收回金額時乃基於管理層從評估師取得的估值或使用價值對飛機價值的最佳估計或根據出售飛機的已簽署意向書計算的估計售價。

飛機的使用價值乃使用除稅前折現率將預計未來現金流量折現至現值。對於計算使用價值，2020年6月30日的加權平均折現率為4.80%(2019年12月31日：5.00%)。

## 14 借款

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵質押物銀行借款 <sup>(1)</sup>	20,148,659	17,523,360
無抵質押物銀行借款	<u>169,106,915</u>	<u>156,612,276</u>
	<u><b>189,255,574</b></u>	<u><b>174,135,636</b></u>
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應償還賬面價值：		
一年以內	151,418,162	142,105,752
一年以上兩年以內	12,408,210	7,311,165
兩年以上五年以內	18,235,950	22,916,883
五年以上	<u>7,193,252</u>	<u>1,801,836</u>
	<u><b>189,255,574</b></u>	<u><b>174,135,636</b></u>

### (1) 有抵質押物銀行借款

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

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業及設備	22,593,027	23,522,445
應收融資租賃款	<u>5,856,527</u>	<u>3,557,488</u>
	<u><b>28,449,554</b></u>	<u><b>27,079,933</b></u>

## 14 借款(續)

### (1) 有抵質押物銀行借款(續)

本集團的固定利率借款及合同到期日(或調息日)披露如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
固定利率借款：		
一年以內	133,363,168	124,673,898
一年以上五年以內	1,403,715	3,262,786
五年以上	3,413,357	601,458
	<u>138,180,240</u>	<u>128,538,142</u>

此外，本集團的浮動利率借款以中國人民銀行利率、LPR或LIBOR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：

	2020年6月30日 (未經審核)	2019年12月31日 (經審核)
有效實際利率：		
固定利率借款	0.75%至4.45%	2.18%至5.00%
浮動利率借款	<u>「LIBOR+0.40% 至LIBOR+3.30%」</u> <u>「LPR-1.050%至 LPR+0.125%」</u>	<u>「LIBOR+0.60% 至LIBOR+2.70%」</u>



## 15 應付債券

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有擔保無抵押債券 <sup>(1)</sup>	<b>41,442,170</b>	39,314,166
無擔保無抵押債券	<b>3,499,078</b>	3,497,102
	<b><u>44,941,248</u></b>	<b><u>42,811,268</u></b>

貨幣	固定票息率	到期日 (年)	2020年6月30日		
			面值 人民幣千元	有擔保 無抵押債券 <sup>(1)</sup> 人民幣千元	無擔保 無抵押債券 人民幣千元
人民幣	3.60%至4.65%	2020年至2022年	4,215,000	715,000	3,500,000
港元	1.60%至3.80%	2020年至2022年	5,269,635	5,269,635	-
美元	2.63%至3.75%	2020年至2027年	34,752,165	34,752,165	-
			44,236,800	40,736,800	3,500,000
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	857,720	857,720	-
			<b><u>45,094,520</u></b>	<b><u>41,594,520</u></b>	<b><u>3,500,000</u></b>

## 15 應付債券(續)

貨幣	固定票息率	到期日 (年)	面值 人民幣千元	2019年12月31日	
				有擔保 無抵押債券 <sup>(1)</sup> 人民幣千元	無擔保 無抵押債券 人民幣千元
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	–
			<u>36,734,339</u>	<u>33,234,339</u>	<u>3,500,000</u>
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	–
			<u>43,012,919</u>	<u>39,512,919</u>	<u>3,500,000</u>

- (1) 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。

## 16 股本

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
註冊、已發行及悉數繳足： 每股面值人民幣1.00元	<u>12,642,380</u>	<u>12,642,380</u>

## 17 股息

於2020年5月29日，董事會決定就截至2019年12月31日止年度分派末期股息每10股普通股人民幣1.0458元。本集團股本總額為12,642,380,000股，利潤分配總額為人民幣1,322,140,100元。本年度的建議末期股息已於2020年6月24日舉行的年度股東大會上獲股東批准。

## 18 分部報告

向主要經營決策者(即本公司董事會)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，與編製中期合併財務報表時使用的會計政策及計量標準一致。

具體而言，本集團的經營分部如下：

- (a) 飛機租賃：主要從事商用飛機的收購、租賃、管理和出售業務；
- (b) 基礎設施租賃：主要從事交通基礎設施、城市基礎設施以及能源基礎設施的租賃業務；
- (c) 船舶租賃：主要從事船舶租賃業務；
- (d) 普惠金融：主要從事車輛和工程機械租賃業務；及
- (e) 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。

除遞延稅項資產或負債外，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2020年及2019年6月30日止六個月內均無變化。

## 18 分部報告(續)

向主要經營決策者提供截至2020年及2019年6月30日止六個月的經營及報告分部的數據如下：

	飛機租賃	基礎設施 租賃	船舶租賃	普惠金融	其他	合計
未經審核						
截至2020年6月30日止六個月						
分部收入及業績						
融資租賃收入	7,793	3,069,127	449,597	614,446	301,640	4,442,603
經營租賃收入	3,966,143	16,627	285,021	-	89,257	4,357,048
分部收入	3,973,936	3,085,754	734,618	614,446	390,897	8,799,651
分部其他收入、收益或損失	596,805	52,292	161,718	9,785	(3,719)	816,881
分部收入及其他收益	4,570,741	3,138,046	896,336	624,231	387,178	9,616,532
分部支出	(3,888,171)	(2,587,118)	(876,246)	(376,314)	(271,846)	(7,999,695)
所得稅前利潤	<u>682,570</u>	<u>550,928</u>	<u>20,090</u>	<u>247,917</u>	<u>115,332</u>	<u>1,616,837</u>
未扣除減值損失的所得稅前利潤	<u>1,429,441</u>	<u>1,630,333</u>	<u>102,389</u>	<u>313,615</u>	<u>176,730</u>	<u>3,652,508</u>
未經審核						
2020年6月30日						
分部資產及負債						
分部資產	95,713,589	120,690,330	29,719,367	24,182,534	11,970,732	282,276,552
遞延所得稅資產						1,719,270
本集團資產總額						<u>283,995,822</u>
分部負債	85,159,817	113,132,099	24,610,791	22,587,417	12,999,893	258,490,017
遞延所得稅負債						750,484
本集團負債總額						<u>259,240,501</u>
未經審核						
截至2020年6月30日止六個月						
其他分部信息						
投資性房地產折舊	-	-	-	-	(17,174)	(17,174)
物業及設備折舊	(1,682,009)	(21,018)	(222,130)	(1,899)	(10,714)	(1,937,770)
使用權資產折舊	(26,609)	(2,946)	(631)	(588)	(340)	(31,114)
攤銷	(23,203)	(1,263)	(271)	(252)	(5,178)	(30,167)
減值損失	<u>(746,871)</u>	<u>(1,079,405)</u>	<u>(82,299)</u>	<u>(65,698)</u>	<u>(61,398)</u>	<u>(2,035,671)</u>

## 18 分部報告(續)

向主要經營決策者提供截至2020年及2019年6月30日止六個月的經營及報告分部的數據如下(續)：

	飛機租賃	基礎設施 租賃	船舶租賃	普惠金融	其他	合計
未經審核						
截至2019年6月30日止六個月						
<b>分部收入及業績</b>						
融資租賃收入	70,783	2,599,799	461,369	588,031	265,200	3,985,182
經營租賃收入	3,605,285	21,250	238,966	-	88,714	3,954,215
分部收入	3,676,068	2,621,049	700,335	588,031	353,914	7,939,397
分部其他收入、收益或損失	531,638	135,909	171,035	(50,285)	10,870	799,167
分部收入及其他收益	4,207,706	2,756,958	871,370	537,746	364,784	8,738,564
分部支出	(3,203,744)	(2,294,972)	(718,570)	(379,376)	(320,378)	(6,917,040)
所得稅前利潤	<u>1,003,962</u>	<u>461,986</u>	<u>152,800</u>	<u>158,370</u>	<u>44,406</u>	<u>1,821,524</u>
未扣除減值損失的所得稅前利潤	<u>1,156,010</u>	<u>1,120,771</u>	<u>259,283</u>	<u>175,436</u>	<u>116,046</u>	<u>2,827,546</u>
經審核						
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						<u>1,428,924</u>
本集團資產總額						<u>261,300,668</u>
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						<u>827,334</u>
本集團負債總額						<u>235,631,426</u>
未經審核						
截至2019年6月30日止六個月						
<b>其他分部信息</b>						
投資性房地產折舊	-	-	-	-	(18,541)	(18,541)
物業及設備折舊	(1,536,046)	(20,286)	(112,403)	(1,975)	(21,823)	(1,692,533)
使用權資產折舊	(9,481)	(2,248)	(566)	(505)	(271)	(13,071)
攤銷	(16,539)	(534)	(135)	(120)	(5,281)	(22,609)
減值損失	<u>(152,048)</u>	<u>(658,785)</u>	<u>(106,483)</u>	<u>(17,066)</u>	<u>(71,640)</u>	<u>(1,006,022)</u>

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

## 釋義

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



「香港上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「標準守則」	指	香港上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「招股章程」	指	本公司日期為2016年6月24日的招股章程
「報告期」	指	2020年1月1日至2020年6月30日
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「國務院」	指	中國國務院
「附屬公司」或「子公司」	指	具有香港法例第622章《公司條例》第15條賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司監事
「美元」	指	美國法定貨幣美元

## 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，例如空客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，例如空客A330系列及波音777系列

承董事會命  
國銀金融租賃股份有限公司  
董事長  
王學東

中國深圳，2020年8月31日

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