

CALC

中國飛機租賃集團控股有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)
股份代號: 01848

行穩致遠
主動有為



中期報告 2020





目錄

2	公司資料
3	管理層討論及分析
14	其他資料
24	中期財務資料的審閱報告
25	中期合併資產負債表
26	中期合併收益表
27	中期合併全面收益表
28	中期合併權益變動表
29	中期合併現金流量表
31	中期簡明合併財務資料附註

公司資料

董事會

執行董事

趙威先生(董事會主席)
潘浩文先生(首席執行官)
劉晚亭女士(副行政總裁)

非執行董事

鄧子俊先生

獨立非執行董事

范仁鶴先生
嚴文俊先生
卓盛泉先生

委員會組成

審核委員會

卓盛泉先生(主席)
范仁鶴先生
嚴文俊先生

薪酬委員會

范仁鶴先生(主席)
趙威先生
潘浩文先生
嚴文俊先生
卓盛泉先生

提名委員會

卓盛泉先生(主席)
范仁鶴先生
嚴文俊先生

公司秘書

戴碧燕女士

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

法律顧問

年利達律師事務所

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
PO Box 309
Ugland House
Grand Cayman
KY1-1104
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
夏慤道16號
遠東金融中心28樓

股份登記及過戶處

股份登記及過戶總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman
KY1-1102
Cayman Islands

股份登記及過戶分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

主要往來銀行及金融機構

中國農業銀行股份有限公司
北京銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
交通銀行股份有限公司
東亞銀行有限公司
江蘇銀行股份有限公司
永豐商業銀行股份有限公司
法國巴黎銀行
國泰銀行
國泰世華銀行股份有限公司
彰化商業銀行有限責任公司
中國建設銀行股份有限公司
國家開發銀行
中國光大銀行股份有限公司
招商銀行股份有限公司
中國民生銀行股份有限公司
集友銀行有限公司
創興銀行有限公司
法國東方匯理銀行
Crédit Industrial et Commercial
Credit Suisse Securities (USA) LLC
大新銀行有限公司
德意志銀行
日本政策投資銀行
玉山商業銀行股份有限公司
安泰商業銀行
遠東國際商業銀行股份有限公司
中國進出口銀行
高盛(亞洲)有限責任公司
華南商業銀行股份有限公司
興業銀行股份有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司
中國工商銀行(泰國)股份有限公司
產銀亞洲金融有限公司
韓國產業銀行
KfW IPEX-Bank GmbH
兆豐國際商業銀行股份有限公司
MUFG Bank, Ltd.
南洋商業銀行有限公司
平安銀行股份有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司
法國興業銀行
大豐銀行股份有限公司
台新國際商業銀行股份有限公司
合作金庫商業銀行股份有限公司
美國教師退休基金會銀行
多倫多道明銀行

公司網站

www.calc.com.hk

投資者關係聯絡處

ir@calc.com.hk

股份代號

01848

管理層討論及分析

中期業績回顧

2020年上半年，中飛租賃及整個航空業經歷了近年來最嚴峻的挑戰。

新冠疫情影響著各行各業，鑒於航空業歷來是全球商業貿易互聯互通、促進就業等方面的重要後盾，各國政府都十分重視民航運輸對實現經濟復蘇起的關鍵作用。截至2020年7月底，世界各國為援助及扶持各類航空公司已撥出高達1,200億美元的各類款項。隨著中國疫情逐漸受控，航空大數據及分析諮詢公司Cirium指出，中國內地七日客座率在8月底前有望恢復至新冠疫情前水平，甚至有小幅增長。

過去幾十年證明，航空業儘管經歷數次危機，但仍能維持穩步增長。如今各國政府的全力支持，加上全球持續的低息環境及低油價局面更利航空公司進一步降低運營成本，在過渡時期維持生存。

今年上半年，本集團通過與所有持份者的通力合作，順利抵禦疫情影響，保障業務及財務狀況的持續穩定。截至2020年6月30日止六個月，本集團的收入及其他收入達到1,635.9百萬港元，與去年同期基本持平（2019年上半年：1,675.3百萬港元）。於回顧期內，本公司股東應佔溢利按年同比增長6.1%至331.6百萬港元（2019年上半年：312.4百萬港元）。每股盈利為0.491港元（2019年上半年：0.461港元）。

董事會決議派發中期股息每股普通股0.20港元（2019年上半年：0.23港元），總計141.2百萬港元。

中飛租賃審慎的運營策略

中飛租賃依託審慎的運營策略、專業的飛機資產管理能力及高效的融資平台，抵禦當下波動的市場環境，並做好準備，捕捉未來市場復蘇的機遇。

我們的機隊

於回顧期內，本集團交付7架飛機並出售4架飛機。於2020年6月30日，中飛租賃機隊擁有137架飛機，包括114架自有飛機及23架代管飛機。

優質的航空公司客戶群體

中飛租賃審慎選擇客戶。以飛機數目計，於2020年6月30日，國內航空公司客戶佔中飛租賃自有飛機的79.8%（佔自有及代管飛機的66.4%），其中多數是財務實力雄厚及流動資金充裕的國有航空公司。公司的海外客戶則多為載旗或有穩固股東支持的航空公司。於2020年6月30日，中飛租賃的自有及代管飛機已租賃予15個國家和地區的35家航空公司。

管理層討論及分析

流動性高且受市場歡迎的飛機資產

中飛租賃在飛機資產配置上考量充分。於2020年6月30日，以飛機數目計，中飛租賃自有飛機的93.9%為窄體機型（佔自有及代管飛機的93.4%），屬於流動性極佳的資產類別，也是服務於國內航線和短途航班的最暢銷機型，受疫情影響相對較小。

年輕及現代化的機隊

於2020年6月30日，中飛租賃自有機隊平均機齡為5.1歲，平均剩餘租期為8.1年。原於2020年及2021年到期的三份租賃協議均已續租，減輕了中飛租賃在當前動盪的市況下，再營銷飛機資產的壓力。集團未來18個月內計劃交付的飛機都已獲租賃安排。

得益於這隻暢銷機型組成的年輕且現代化的機隊，中飛租賃於回顧期內的自有機隊出租率達至99.1%的高水平。此外，儘管世界各國均在實施旅行限制，遏制新冠病毒傳播，然而航司信息供應商ch-aviation數據顯示，相較於5月期間行業平均63%的停飛率，中飛租賃機隊中僅有33%的飛機停飛，在全球大型飛機租賃商中最低。該比例在7月底時已進一步降至12%以下。

輕資產模式

中飛租賃持續通過租金收入變現、資產證券化、與其他租賃商成立合資公司及管理投資於公司機隊的航空業基金等方式，貫徹其輕資產戰略的多方面發展。

繼去年與河南航投航空設備租賃公司成立合營公司後，中飛租賃又與茅台（上海）融資租賃有限公司建立戰略合作夥伴關係，投資連租約的飛機資產組合。

依托這些多元化的渠道，中飛租賃能繼續推進其輕資產運營模式，以此作為公司長期發展戰略，持續優化其機隊組合，實現更高的資本效益，在拓展業務的同時控制負債於合理水平。

於回顧期內，中飛租賃已從其資產組合中售出4架飛機予第三方，並與光大金融租賃公司達成出售7架飛機的合作協議，預期年底前可完成相關交易。

持續發展融資平台

中飛租賃致力於充分利用且不斷優化其多年來建立的在岸與離岸融資平台。這些平台使公司有更高的靈活性，獲得優質的資金來源。

管理層討論及分析

有賴於中國國內市場流動資金相對充裕，中飛租賃於3月發行10億人民幣短期融資券，票面息率為3.65%，隨後又於6月完成發行3億人民幣短期融資券，票面息率為4%。集團擬將這兩期發行的所得款項用於飛機採購。

2020年6月，中飛租賃的人民幣50億元儲架式資產證券化（「ABS」）項目獲上海證券交易所批准發行。這是中國飛機租賃行業的首單儲架式ABS，可於兩年內多次發行而無須再行申請批核。有此靈活性，中飛租賃將密切關注市場，把握合適的發行窗口，降低成本的同時更準確地捕捉商機。

在當下這一非常時期，中飛租賃也得到了光大集團旗下多家聯營公司的鼎力支持，獲大額備用信貸額度及承諾營運資金支持，強化中飛租賃的流動資金供應。

中飛租賃也將繼續探索在香港和中國內地市場發行不同種類債券及資本市場工具各類機會，以增強其財務實力。

全產業鏈運營

行業放緩之下，中飛租賃繼續推進其全產業鏈運營。今年3月，中飛租賃收購了Aviation Synergy 72.82%的權益，此公司間接持有印度尼西亞支線航空公司—翎亞航空PT TransNusa Aviation Mandiri（「TAM」）49%的股本權益。此收購再次延伸了集團飛機產業鏈的下游業務。同月，集團與FL Technics的合資公司中龍歐飛飛機維修工程有限公司（「中龍歐飛」）航線維修業務獲得歐洲航空安全局（「EASA」）頒發145部維修機構認證，全面獲准為波音737 NG系列及空客A320系列飛機提供航線維修保障服務。

展望

新冠疫情為全球航空業帶來巨大挑戰，影響範圍之廣、觸及層面之深前所未有。但歷史證明，航空業經歷危機後反彈力超強。我們預估，未來全球航空業將實施更嚴格的健康和安全檢查，重塑旅客信心。而疫情期間受到抑制的旅遊及商務出行需求也終將在疫情消退後迅速釋放。

疫情將觸發航空公司和飛機租賃行業的整合。航空公司將越來越注重成本效益，傾向透過向中飛租賃這樣的環球經營性租賃商租入更多飛機來優化運營、減少資本開支，維護自身的流動資金和靈活性。供應方面，疫情影響新飛機生產及交付量的同時，又加速了老飛機的退役。一旦客運市場恢復，供需缺口就會浮現。加上充足的資金湧入航空業，飛機資產價格及出租率將得以維持。

中飛租賃仍然對航空業發展前景保持樂觀，並相信中國市場將領先復蘇。依託強大的股東支持、廣泛的中國航空公司客戶群及已建成的國內外飛機資產交易和融資平台，中飛租賃已做好充分準備把握機遇，迎難而上、主動有為。我們誓與業界夥伴同舟共濟、共克時艱，與全行業攜手進步，做大做強。

管理層討論及分析

1. 業績

於截至2020年6月30日止期間，本集團的收入及其他收入總額為1,635.9百萬港元，較去年同期減少39.4百萬港元或2.4%。於截至2020年6月30日止期間，溢利為319.0百萬港元，較去年同期增加6.6百萬港元或2.1%。於截至2020年6月30日止期間，本公司股東應佔溢利為331.6百萬港元，較去年同期增加19.2百萬港元或6.1%。

於2020年6月30日，資產總額為45,388.7百萬港元，較2019年12月31日的43,651.3百萬港元，增加1,737.4百萬港元或4.0%。資產增加的主要因為本期間就購買訂單的飛機向飛機製造商作出的飛機交付前付款（「PDP」）增加及由於交付的飛機增加以致物業、廠房及設備以及使用權資產增加。於2020年6月30日，負債總額為41,504.8百萬港元，較2019年12月31日的39,681.6百萬港元，增加1,823.2百萬港元或4.6%。此乃主要由於本期間已發行債券及融資券增加。

2. 收入及開支分析

	未經審核		變動
	截至6月30日止六個月		
	2020年 百萬港元	2019年 百萬港元	
融資租賃收入	273.6	352.2	-22.3%
經營租賃收入	991.6	877.2	13.0%
租賃收入總額	1,265.2	1,229.4	2.9%
來自飛機交易及飛機貿易的淨收入	170.6	218.1	-21.8%
政府支持	127.1	121.7	4.4%
貸款予聯營公司及合營公司的利息收入	45.3	35.3	28.3%
銀行利息收入	6.7	10.7	-37.4%
其他收入	21.0	60.1	-65.1%
	370.7	445.9	-16.9%
收入及其他收入總額	1,635.9	1,675.3	-2.4%
經營開支總額	(1,267.1)	(1,269.4)	-0.2%
應佔聯營公司及合營公司的業績以及其他收益	30.2	4.0	655.0%
除所得稅前溢利	399.0	409.9	-2.7%
所得稅開支	(80.0)	(97.5)	-17.9%
期內溢利	319.0	312.4	2.1%
以下人士應佔溢利／（虧損）			
本公司股東	331.6	312.4	6.1%
非控股權益	(12.6)	-	不適用
	319.0	312.4	2.1%

管理層討論及分析

2.1 收入及其他收入總額

截至2020年6月30日止六個月，收入及其他收入總額為1,635.9百萬港元，較去年同期的1,675.3百萬港元，減少39.4百萬港元或2.4%。

截至2020年6月30日止六個月，融資租賃及經營租賃的租賃收入總額為1,265.2百萬港元，較截至2019年6月30日止六個月的1,229.4百萬港元，增加35.8百萬港元或2.9%。融資租賃收入自352.2百萬港元減少至273.6百萬港元乃由於由融資租賃重新分類至經營租賃，導致融資租賃項下的機隊規模由2019年6月30日的61架飛機減少至2020年6月30日的51架飛機。經營租賃收入自877.2百萬港元增加至991.6百萬港元乃由於經營租賃項下的機隊規模由2019年6月30日的53架飛機擴增至2020年6月30日的62架飛機所致。

截至2020年6月30日止六個月，本集團的融資租賃及經營租賃之平均租賃租金收益率分別為12.6%（截至2019年6月30日止六個月：11.0%）及9.7%（截至2019年6月30日止六個月：9.3%）。融資租賃及經營租賃的平均租賃租金收益率按年度已收租賃總額除以飛機賬面淨值計算。

截至2020年6月30日止六個月，本集團確認來自出售飛機的收益淨額170.6百萬港元（截至2019年6月30日止六個月：出售飛機的收益淨額216.7百萬港元）。本集團完成出售四架飛機，賬面淨值總額為1,475.4百萬港元（截至2019年6月30日止六個月：出售五架飛機，賬面淨值總額為1,592.1百萬港元）。

截至2020年6月30日止六個月，政府支持為127.1百萬港元，較截至2019年6月30日止六個月的121.7百萬港元，增加5.4百萬港元或4.4%。

2.2 經營開支總額

於截至2020年6月30日止六個月，本集團的經營開支如下：

	未經審核		變動
	截至6月30日止六個月		
	2020年	2019年	
	百萬港元	百萬港元	
利息開支	687.1	715.5	-4.0%
折舊	430.4	362.2	18.8%
其他經營開支	149.6	191.7	-22.0%
經營開支總額	1,267.1	1,269.4	-0.2%

管理層討論及分析

(a) 利息開支

於截至2020年6月30日止六個月，本集團產生利息開支687.1百萬港元，較去年同期的715.5百萬港元，減少28.4百萬港元或4.0%。利息開支減少乃主要由於本期間美元倫敦銀行同業拆息率下降。

(b) 折舊

有關金額指經營租賃項下的飛機、租賃物業裝修、辦公室設備、辦公大樓、使用權資產及其他資產折舊。截至2020年6月30日止六個月，折舊為430.4百萬港元，較去年同期的362.2百萬港元，增加68.2百萬港元或18.8%。此乃主要由於經營租賃項下飛機數量由2019年6月30日的53架增加至2020年6月30日的62架所致。

(c) 其他經營開支

其他經營開支主要指薪金及花紅、與飛機租賃業務有關的專業費用、增值稅附加費及其他稅項、租金及辦公室行政開支。其他經營開支減少乃由於本集團本期間就經營開支實行成本控制以及增值稅及其他稅項開支減少。

3. 財務狀況分析

3.1 資產

於2020年6月30日，本集團的資產總額為45,388.7百萬港元，較2019年12月31日的43,651.3百萬港元，增加1,737.4百萬港元或4.0%。

	未經審核 於2020年 6月30日 百萬港元	經審核 於2019年 12月31日 百萬港元	變動
物業、廠房及設備以及使用權資產	21,503.4	19,611.5	9.6%
融資租賃應收款項－淨額	7,359.1	7,790.5	-5.5%
預付款項及其他資產	10,546.7	9,765.1	8.0%
於聯營公司及合營公司的權益及 向其作出的貸款	1,394.2	1,117.6	24.7%
現金及銀行結餘	3,823.4	4,587.4	-16.7%
衍生金融資產	23.0	26.3	-12.5%
按公平值計入損益的金融資產	738.9	752.9	-1.9%
資產總額	45,388.7	43,651.3	4.0%

管理層討論及分析

3.1.1 物業、廠房及設備，以及使用權資產及融資租賃應收款項－淨額

物業、廠房及設備以及使用權資產主要包括分類為經營租賃的飛機成本（扣除其累計折舊）。物業、廠房及設備以及使用權資產增加乃主要由於本期間根據經營租賃交付飛機。

融資租賃應收款項淨額指分類為融資租賃的飛機之最低租賃應收款項及其剩餘價值的現值。融資租賃應收款項由2019年12月31日的7,790.5百萬港元減少至2020年6月30日的7,359.1百萬港元，此乃由於本集團本期間將兩架飛機由融資租賃重新分類至經營租賃。

3.1.2 預付款項及其他資產

預付款項及其他資產主要指就購買訂單的飛機向飛機製造商作出的PDP。預付款項及其他資產增加乃主要由於本期間向飛機製造商作出的PDP增加817.6百萬港元。

3.1.3 飛機組合

於2020年6月30日，按飛機數量劃分的飛機組合如下：

飛機類型	自有飛機
空客A320 CEO系列	80
空客A320 NEO系列	6
空客A330 CEO系列	6
波音B737 NG系列	21
波音B787	1
總計	114

管理層討論及分析

3.2 負債

於2020年6月30日，本集團的負債總額為41,504.8百萬港元，較2019年12月31日的39,681.6百萬港元增加1,823.2百萬港元或4.6%。

分析如下：

	未經審核 於2020年 6月30日 百萬港元	經審核 於2019年 12月31日 百萬港元	變動
借貸	26,944.4	26,881.2	0.2%
債券及融資券	8,623.6	7,245.4	19.0%
中期票據	1,607.0	1,636.5	-1.8%
遞延所得稅負債	784.1	746.4	5.1%
應付利息	289.4	269.3	7.5%
應付所得稅	28.4	7.3	289.0%
衍生金融負債	423.1	129.6	226.5%
其他負債及應計費用	2,804.8	2,765.9	1.4%
負債總額	41,504.8	39,681.6	4.6%

3.2.1 借貸

	未經審核 於2020年 6月30日 百萬港元	經審核 於2019年 12月31日 百萬港元	變動
銀行借貸			
飛機購買融資的銀行借貸	12,737.2	14,818.9	-14.0%
PDP融資	6,982.6	5,327.1	31.1%
其他無抵押銀行借貸	1,981.8	1,427.6	38.8%
	21,701.6	21,573.6	0.6%
長期借貸			
來自信託計劃的借貸	4,900.3	4,971.6	-1.4%
其他借貸	342.5	336.0	1.9%
	5,242.8	5,307.6	-1.2%
借貸	26,944.4	26,881.2	0.2%

管理層討論及分析

3.2.2 債券及融資券

於2020年6月30日，下表概述本集團發行之高級無抵押美元及人民幣債券及融資券：

發行日期	年期	到期日	每年票面息率	本金額 (百萬元)	賬面值 (百萬港元)	附註
2016年8月	五年	2021年8月	4.90%	300.0美元	2,307.7	
2017年3月	五年	2022年3月	4.70%	300.0美元	2,254.8	
2017年3月	七年	2024年3月	5.50%	200.0美元	1,543.8	
				800.0美元	6,106.3	(a)
2019年6月	三年	2022年6月	5.20%	人民幣1,000.0元	1,093.9	(b)
2020年3月	一年	2021年3月	3.65%	人民幣1,000.0元	1,095.1	(c)
2020年6月	一年	2021年6月	4.00%	人民幣300.0元	328.3	(c)
				人民幣2,300.0元	2,517.3	
於2020年6月30日之債券及融資券總額					8,623.6	
於2019年12月31日之債券總額					7,245.4	

(a) 該等債券於香港聯交所上市。

(b) 該債券於上海證券交易所上市。

(c) 該等融資券於銀行間債券市場上市。

於2020年6月，本集團就其人民幣50億元的ABS專項發行計劃獲得上海證券交易所的批准。作為中國飛機租賃行業的首個ABS計劃，其允許在兩年期內多次發行，而無需取得進一步批准。在具備如此靈活性的前提下，本集團將密切關注市場形勢，把握發行時機，在降低相關成本的同時，更及時地把握新的業務機會。

3.3 權益

	未經審核 於2020年 6月30日 百萬港元	經審核 於2019年 12月31日 百萬港元	變動
股本	70.6	67.7	4.3%
儲備及其他	1,431.0	1,559.5	-8.2%
保留盈利	2,350.6	2,342.5	0.3%
	3,852.2	3,969.7	-3.0%
非控股權益	31.6	-	不適用
權益總額	3,883.8	3,969.7	-2.2%

截至2020年6月30日止六個月，權益總額減少主要由於本集團訂立的利率掉期合約增加及衍生金融工具的市值因利率變動而出現變動所致。本期間利率下調導致儲備及其他減少。

管理層討論及分析

4. 資本管理

本集團的資本管理政策的主要目標是確保其維持穩健的信貸狀況及健全的資本比率，以支持其業務及為股東的投資創造最高價值。

我們結合經營活動、銀行借貸、發行債券、融資券和中期票據及出售飛機等方法，為經營及資本開支提供所需資金。為應付當前迅速擴展，本集團亦將考慮股權及債務融資機會。

於截至2020年6月30日止六個月，管理資本的目標、政策及程序大致維持不變。本集團充分利用資本槓桿及輕資產戰略配合飛機交付。

本集團透過負債比率監察資本狀況：

	未經審核 於2020年 6月30日 百萬港元	經審核 於2019年 12月31日 百萬港元	變動
計息債項（列入負債總額）	37,175.0	35,763.1	3.9%
資產總額	45,388.7	43,651.3	4.0%
負債比率	81.9%	81.9%	-

5. 人力資源

於2020年6月30日，本集團共有員工170名（2019年6月30日：171名）。截至2020年6月30日止六個月的僱員薪酬總額為55.4百萬港元（截至2019年6月30日止六個月：74.9百萬港元）。

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

管理層討論及分析

6. 合約責任、或然負債及資本承擔

6.1 或然負債

於2020年6月30日，本集團並無重大尚未償還或然負債（2019年12月31日：無）。

6.2 購買飛機資本承擔及合資格飛機租賃活動

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

本集團於2020年6月30日購買飛機承擔總額為1,003億港元（2019年12月31日：861億港元），此金額以訂約購買及交付的估計飛機購買總價扣除已付PDP計算。

於2020年6月30日，本集團訂單達254架飛機，其中包括162架空客A320系列和92架波音B737系列。

於回顧期間，本集團完成出售四架飛機。

6.3 投資於CAG Bermuda 1 Limited（「CAG」）的股東貸款承擔

本集團投資於CAG的承諾股東貸款約為94.7百萬美元（相當於約733.9百萬港元），其中90.1百萬美元（相當於約698.3百萬港元）已於2020年6月30日前提取。於2020年6月30日，本集團並無尚未投資於CAG的承諾股東貸款。

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

本集團投資於ARG的承諾股東貸款約為30.0百萬美元（相當於約232.5百萬港元），其中13.3百萬美元（相當於約103.3百萬港元）已於2020年6月30日前提取。於2020年6月30日，本集團尚未投資於ARG的承諾股東貸款為16.7百萬美元（相當於約129.2百萬港元）。

除上述資本承擔外，本集團並無重大投資或資本資產收購的重大計劃。

7. 其他事項

於2020年7月2日，本集團與光大金融租賃股份有限公司（透過其全資擁有的特殊目的實體）訂立飛機買賣協議，據此，本集團同意出售七架附帶租約的波音B737-800飛機。上述交易估計於2020年底前完成。上述交易乃於2020年7月31日舉行的本公司股東特別大會上獲批准。

其他資料

權益披露

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中之權益及／或淡倉

於2020年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司及／或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第XV部）的本公司股份（「股份」）、相關股份及／或債權證（視情況而定）中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文其被當作或視為擁有之權益及淡倉），或記載於本公司根據《證券及期貨條例》第352條須存置之登記冊內之權益及淡倉，或根據聯交所《證券上市規則》（「《上市規則》」）附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	所持股份數目(L) ⁽¹⁾		佔已發行股份 概約百分比 ⁽²⁾
		所持股份/ 相關股份數目	總權益	
趙威	實益擁有人	10,000,000 ⁽³⁾	10,000,000	1.42%
潘浩文	受控制法團權益	203,841,472 ⁽⁴⁾	203,841,472	28.87%
劉晚亭	受控制法團權益	10,697,877 ⁽⁵⁾	13,697,877	1.94%
	實益擁有人	3,000,000 ⁽³⁾		
鄧子俊	實益擁有人	200,000	200,000	0.03%
范仁鶴	實益擁有人	200,000	200,000	0.03%
嚴文俊	實益擁有人	234,000	234,000	0.03%
卓盛泉	實益擁有人	5,000	205,000	0.03%
	實益擁有人	200,000 ⁽³⁾		

其他資料

權益披露 (續)

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中之權益及／或淡倉 (續)

附註：

- (1) 字母「L」指該實體／人士於證券的好倉。
- (2) 按於2020年6月30日的705,970,647股已發行股份計算。
- (3) 該等權益指本公司根據本公司首次公開發售後購股權計劃授予董事的購股權所涉及的相關股份權益。
- (4) 潘浩文先生被視為透過以下方式於203,841,472股股份中擁有權益：
 - (a) 195,294,658股股份由本公司一名主要股東富泰資產管理有限公司持有，該公司由Capella Capital Limited全資擁有，而Capella Capital Limited由吳亦玲女士及潘先生分別擁有50%及50%；及
 - (b) 8,546,814股股份由潘先生全資擁有的公司Equal Honour Holdings Limited持有。
- (5) 該等股份由劉晚亭女士全資擁有的Smart Aviation Investment Limited持有。

除上文披露者外，於2020年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司及／或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的任何股份、相關股份及／或債權證（視情況而定）中擁有：i)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文其被當作或視為擁有之任何權益及淡倉）；或ii)記入本公司根據《證券及期貨條例》第352條須存置之權益登記冊內之任何權益或淡倉；或iii)根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的安排

除本文披露者外，於截至2020年6月30日止六個月內任何時間，任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女概無獲授任何權利可透過購入本公司股份或債權證而獲取利益，彼等亦無行使任何該等權利。此外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可取得任何其他法人團體的該等權利。

其他資料

權益披露 (續)

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

根據董事於2020年6月30日所得資料(包括從聯交所網站所得有關資料)或就彼等所知,於2020年6月30日,以下實體及/或人士於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分部的條文須向本公司披露或記載於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置之登記冊內或已另行知會本公司的權益或淡倉:

股東名稱/姓名	身份	所持股份數目(L) ⁽¹⁾		佔已發行股份 概約百分比 ⁽²⁾
		所持股份/ 相關股份數目	總權益	
中國光大航空金融控股有限公司 (「光大航空金融」)	實益擁有人	223,563,682 ⁽³⁾	223,563,682	31.67%
中國光大控股有限公司(「光大控股」)	受控制法團權益	258,455,878 ⁽³⁾	258,455,878	36.61%
中國光大集團有限公司(「光大香港」)	受控制法團權益	258,455,878 ⁽⁴⁾	258,455,878	36.61%
中國光大集團股份公司(「光大集團」)	受控制法團權益	258,455,878 ⁽⁵⁾	258,455,878	36.61%
中央匯金投資有限責任公司(「匯金公司」)	受控制法團權益	258,455,878 ⁽⁵⁾	258,455,878	36.61%
富泰資產管理有限公司(「富泰資產」)	實益擁有人	195,294,658 ⁽⁶⁾	195,294,658	27.66%
Capella Capital Limited(「Capella」)	受控制法團權益	195,294,658 ⁽⁶⁾	195,294,658	27.66%
潘浩文	受控制法團權益	203,841,472 ^{(7)及(8)}	203,841,472	28.87%
吳亦玲	受控制法團權益	195,294,658 ⁽⁷⁾		
	實益擁有人	7,500,000		
	實益擁有人	3,800,000 ⁽⁹⁾	206,594,658	29.26%

其他資料

權益披露 (續)

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉 (續)

附註：

- (1) 字母「L」指該實體／人士於證券的好倉。
- (2) 按於2020年6月30日的已發行股份數目705,970,647股計算。
- (3) 光大控股被視為於光大航空金融及中國光大財務投資有限公司分別持有的223,563,682股及34,892,196股股份中擁有權益，二者均由光大控股全資擁有。
- (4) 光大香港間接持有光大控股股東大會逾三分之一的投票權。因此，光大香港被視為於上文附註(3)所述全部股份中擁有權益。
- (5) 匯金公司持有光大集團55.67%權益而光大集團持有光大香港全部已發行股本。因此，光大集團及匯金公司被視為於上文附註(3)及(4)所述全部股份中擁有權益。
- (6) 富泰資產已發行股本由Capella全資擁有。因此，Capella被視為於富泰資產所持全部股份中擁有權益。
- (7) Capella已發行股本由吳亦玲女士及潘浩文先生分別擁有50%及50%。因此，潘先生及吳女士被視為於上文附註(6)所述全部股份中擁有權益。
- (8) 潘浩文先生於潘先生全資擁有的公司Equal Honour Holdings Limited持有的8,546,814股股份中擁有權益。
- (9) 該等權益指本公司根據本公司首次公開發售後購股權計劃向吳亦玲女士授出的購股權所涉及相關股份權益。

除上文披露者外，於2020年6月30日，董事並不知悉任何人士於股份或相關股份中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接於附帶權利可在一切情況下於本公司股東大會表決，於面值5%或以上的任何類別股本擁有權益。

其他資料

企業管治

遵守《企業管治守則》

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

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

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

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

於截至2020年6月30日止六個月，本公司已遵守《企業管治守則》所載的全部守則條文。

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

董事的證券交易

本公司已採納《上市規則》附錄十所載之《標準守則》，作為其董事進行證券交易之行為守則。本公司作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至2020年6月30日止六個月期間已遵守《標準守則》所載之規定準則。

其他資料

董事委員會

審核委員會

董事會於2013年9月遵照《上市規則》第3.21條及《企業管治守則》之守則條文第C.3條成立審核委員會，並以書面訂明職權範圍。審核委員會的主要職責包括但不限於審視及監督本集團的財務匯報程序、內部審核職能、內部監控及風險管理系統，並向董事會提出建議及意見。於本報告日期，審核委員會由卓盛泉先生（主席）、范仁鶴先生及嚴文俊先生組成，彼等均為獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。審核委員會主席具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

於回顧期間，審核委員會已聯同管理層團隊及本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並就審計、內部監控、風險管理及財務申報事宜進行商討，包括以下事宜：

- 審閱本集團截至2019年12月31日止年度的經審核合併財務報表及本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核合併財務報表，該等財務報表已經由羅兵咸永道根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱；
- 審核開始前與羅兵咸永道討論審核及報告責任的性質及範圍；
- 就建議續聘羅兵咸永道及審批羅兵咸永道薪酬及委聘條款向董事會作出推薦建議；及
- 檢討本公司財務監控、內部監控及風險管理系統以及內部審核職能的成效。

其他資料

董事委員會 (續)

薪酬委員會

董事會於2013年9月遵照《上市規則》第3.25條及《企業管治守則》之守則條文第B.1條成立薪酬委員會，並以書面訂明職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括但不限於定期監察全體董事及高級管理層的薪酬，確保其薪酬及待遇處於合適水平。於本報告日期，薪酬委員會由范仁鶴先生（主席）、趙威先生、潘浩文先生、嚴文俊先生及卓盛泉先生組成。

於回顧期內，薪酬委員會已就本公司付予董事及高級管理層的薪酬及其他福利作出考慮，並向董事會提出推薦建議。

提名委員會

董事會於2013年9月遵照《企業管治守則》之守則條文第A.5條成立提名委員會，並以書面訂明職權範圍。提名委員會的主要職責包括但不限於挑選及建議合適候選人擔任董事、檢討董事會的架構、規模及組成以使其達致多元化，以及評核獨立非執行董事之獨立性。於本報告日期，提名委員會由卓盛泉先生（主席）、范仁鶴先生及嚴文俊先生組成。

於回顧期內，提名委員會已審閱董事會架構、規模及組成、評核獨立非執行董事之獨立性及就董事的重選向董事會提出建議。

首次公開發售後購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）根據本公司股東（「股東」）於2014年6月23日通過的書面決議案獲有條件批准及採納，並於上市日期（即2014年7月11日）生效。

於本中期報告日期，首次公開發售後購股權計劃項下可供發行的股份總數為24,854,000股（於2019年8月27日，即2019年中期報告日期：24,974,000股股份），佔已發行股份約3.52%（於2019年8月27日：3.69%）。

其他資料

首次公開發售後購股權計劃（續）

於2020年1月2日，執行董事兼董事會主席趙威先生獲授予根據首次公開發售後購股權計劃由股東於2020年4月17日舉行的本公司股東特別大會上批准可按每股股份9港元的行使價認購10,000,000股股份的購股權。

於回顧期內，概無購股權獲行使及根據首次公開發售後購股權計劃授出之購股權之變動如下：

承授人姓名	授出日期	購股權項下股份數目				於2020年 6月30日	每股行使價 港元	行使期
		於2020年 1月1日	期內授出	期內行使	期內失效			
董事								
趙威	2020年1月2日	-	10,000,000	-	-	10,000,000	9.00	2020年4月17日至 2022年4月17日 (附註1)
劉晚亭	2016年7月22日	3,000,000	-	-	-	3,000,000	8.80	直至2020年7月21日
卓盛泉	2016年7月22日	200,000	-	-	-	200,000	8.80	直至2020年7月21日
小計		3,200,000	10,000,000	-	-	13,200,000		
主要股東								
吳亦玲	2016年7月22日	3,800,000	-	-	-	3,800,000	8.80	直至2020年7月21日
小計		3,800,000	-	-	-	3,800,000		
其他參與人士								
高級管理層及其他僱員	2016年7月22日	7,774,000	-	-	(120,000)	7,654,000	8.80	直至2020年7月21日
其他(附註2)	2016年7月22日	200,000	-	-	-	200,000	8.80	直至2020年7月21日
小計		7,974,000	-	-	(120,000)	7,854,000		
總計		14,974,000	10,000,000	-	(120,000)	24,854,000		

其他資料

首次公開發售後購股權計劃（續）

附註：

- (1) 經股東於本公司於2020年4月17日舉行的股東特別大會批准，授予趙威先生的所有購股權的初始行使期將於2022年4月17日（“屆滿日期”）屆滿。視乎董事會於屆滿日期或之前的批准，及遵守《上市規則》的相關規定，趙先生於初始行使期內尚未行使的任何購股權將獲自屆滿日期後之日起計為期兩年的額外行使期。
- (2) 獨立非執行董事周光暉先生，*太平紳士*於2020年6月1日逝世。根據首次公開發售後購股權計劃，周先生的合法遺產代理人有權接納其可認購200,000股股份的購股權。

其他資料

根據《上市規則》第13.51B(1)條有關董事資料之變更

根據《上市規則》第13.51B(1)條，自本公司最近刊發之年報日期起直至本中期報告日期，有關董事之變動及更新資料載列如下：

執行董事兼董事會主席趙威先生於2020年5月20日起卸任光大嘉寶股份有限公司（一間於上海證券交易所上市之公司（股份代號：600622.SH））董事長職務。

獨立非執行董事及本公司審核委員會主席周光暉先生，*太平紳士*於2020年6月1日逝世。

獨立非執行董事卓盛泉先生於2020年6月2日獲委任為本公司審核委員會主席以接替周光暉先生，*太平紳士*。卓先生亦於2020年3月31日辭任澳洲上市公司Peppermint Innovation Limited非執行董事。

誠如上文「首次公開發售後購股權計劃」一節所述，已於2020年1月2日向趙威先生授出可認購10,000,000股股份的購股權。此外，所有先前於2016年7月22日授予承授人（包括若干名董事）之購股權已於2020年7月22日起因行使期屆滿而失效。

董事之最新履歷已登載於本公司網站。

除上文所披露者外，本公司並不知悉須根據《上市規則》第13.51B(1)條予以披露之其他資料。

公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及就董事所知，於本報告日期，已發行股份總數中至少25%已根據上市規則之規定由公眾持有。

其他資料

其他資料 (續)

中期股息

董事會已向於2020年9月11日名列本公司股東名冊(「股東名冊」)之股東宣派截至2020年6月30日止六個月的中期股息每股0.20港元(截至2019年6月30日止六個月:每股0.23港元)。股東將可就2020年中期股息選擇收取新股份以代替現金(「以股代息計劃」)。以股代息計劃須待聯交所批准根據上述計劃將予發行之新股份上市及買賣,方可作實。

一份載有關於以股代息計劃詳情之通函,連同選擇以股代息之表格將於2020年9月寄送予各股東。預期2020年中期股息之現金收取股息的支票和/或代息股份的股票證明將於2020年10月29日或前後寄送予各股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東收取中期股息的資格,本公司將由2020年9月9日至2020年9月11日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續,期間將不會進行股份過戶登記。股東合資格收取中期股息的記錄日期為2020年9月11日。為符合收取中期股息的資格,所有已填妥的過戶表格連同有關股票須於2020年9月8日下午四時三十分前交回本公司的香港股份登記及過戶分處卓佳證券登記有限公司辦理登記,地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2020年6月30日止六個月,本公司於聯交所分別以每股最高價6.63港元及最低價6.10港元購回合共3,000,000股普通股股份,總代價約19,103,060港元(未扣除開支)。所有購回股份隨後由本公司於2020年4月3日註銷。

除上文所披露者外,於截至2020年6月30日止六個月,本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

承董事會命

中國飛機租賃集團控股有限公司

潘浩文

執行董事兼首席執行官

香港, 2020年8月14日

中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

致中國飛機租賃集團控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第25至66頁的中期財務資料,此中期財務資料包括中國飛機租賃集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於2020年6月30日的中期合併資產負債表與截至該日止六個月的中期合併收益表、中期合併全面收益表、中期合併權益變動表和中期合併現金流量表,以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製的報告,必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該中期財務資料作出結論,並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

按照我們的審閱,我們並無發現任何事項,令我們相信 貴集團的中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港, 2020年8月14日

中期合併資產負債表

	附註	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
資產			
物業、廠房及設備以及使用權資產	6	21,503,363	19,611,484
於聯營公司及合營公司的權益及向其作出的貸款	7	1,394,230	1,117,606
融資租賃應收款項－淨額	8	7,359,141	7,790,510
按公平值計入損益的金融資產	9	738,853	752,913
衍生金融資產	17	22,984	26,337
預付款項及其他資產	10	10,546,778	9,765,047
受限制現金		459,119	235,101
現金及現金等價物		3,364,233	4,352,327
資產總額		45,388,701	43,651,325
權益			
本公司股東應佔權益			
股本	11	70,597	67,727
儲備及其他	12	1,431,030	1,559,472
保留盈利		2,350,620	2,342,515
		3,852,247	3,969,714
非控股權益		31,617	–
權益總額		3,883,864	3,969,714
負債			
遞延所得稅負債	13	784,068	746,374
借貸	14	26,944,378	26,881,194
中期票據	15	1,607,042	1,636,499
債券及融資券	16	8,623,568	7,245,367
衍生金融負債	17	423,101	129,610
應付所得稅		28,433	7,386
應付利息		289,380	269,280
其他負債及應計費用	18	2,804,867	2,765,901
負債總額		41,504,837	39,681,611
權益及負債總額		45,388,701	43,651,325

於第31至66頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

此中期簡明合併財務資料已於2020年8月14日獲董事會批准並由下列人士代表簽署。

趙威
董事

潘浩文
董事

中期合併收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2020年 千港元	2019年 千港元
收入			
融資租賃收入		273,601	352,165
經營租賃收入		991,599	877,194
	19	1,265,200	1,229,359
來自飛機交易及飛機貿易的淨收入	20	170,571	218,106
其他收入	21	200,133	227,794
		1,635,904	1,675,259
開支			
利息開支	22	(687,094)	(715,553)
折舊	6	(430,392)	(362,181)
其他經營開支	23	(149,620)	(191,690)
		(1,267,106)	(1,269,424)
經營溢利		368,798	405,835
應佔聯營公司及合營公司的業績以及其他收益	24	30,180	4,037
除所得稅前溢利		398,978	409,872
所得稅開支	25	(79,972)	(97,475)
期內溢利		319,006	312,397
以下人士應佔溢利／(虧損)			
本公司股東		331,641	312,397
非控股權益		(12,635)	–
		319,006	312,397
本公司股東應佔溢利的每股盈利 (以每股港元列示)			
—每股基本盈利	27(a)	0.491	0.461
—每股攤薄盈利	27(b)	0.491	0.461

於第31至66頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期合併全面收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2020年 千港元	2019年 千港元
期內溢利		319,006	312,397
期內其他全面虧損：			
其後或會重新分類至損益的項目			
現金流對沖	17	(279,733)	(203,673)
貨幣換算差額		(44,792)	(22,438)
期內其他全面虧損總額，經扣除稅項		(324,525)	(226,111)
期內全面（虧損）／收益總額		(5,519)	86,286
以下人士應佔期內全面（虧損）／收益總額			
本公司股東		6,983	86,286
非控股權益		(12,502)	—
		(5,519)	86,286

於第31至66頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期合併權益變動表

	未經審核					
	本公司股東應佔				非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	儲備及其他 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元		
於2019年1月1日結餘	67,727	1,830,609	1,881,523	3,779,859	-	3,779,859
全面收益						
期內溢利	-	-	312,397	312,397	-	312,397
其他全面虧損						
現金流對沖(附註17)	-	(203,673)	-	(203,673)	-	(203,673)
貨幣換算差額	-	(22,438)	-	(22,438)	-	(22,438)
全面收益總額	-	(226,111)	312,397	86,286	-	86,286
與股東交易						
股息(附註26)	-	-	(297,999)	(297,999)	-	(297,999)
購股權計劃:						
—服務價值(附註11)	-	339	-	339	-	339
與股東交易總額	-	339	(297,999)	(297,660)	-	(297,660)
於2019年6月30日結餘	67,727	1,604,837	1,895,921	3,568,485	-	3,568,485
於2020年1月1日結餘	67,727	1,559,472	2,342,515	3,969,714	-	3,969,714
全面收益						
期內溢利	-	-	331,641	331,641	(12,635)	319,006
其他全面虧損						
現金流對沖(附註17)	-	(279,733)	-	(279,733)	-	(279,733)
貨幣換算差額	-	(44,925)	-	(44,925)	133	(44,792)
全面虧損總額	-	(324,658)	331,641	6,983	(12,502)	(5,519)
與股東交易						
與非控股權益交易	-	-	-	-	44,119	44,119
股息(附註26)	3,170	214,871	(323,649)	(105,608)	-	(105,608)
回購股份(附註11)	(300)	(18,803)	(69)	(19,172)	-	(19,172)
購股權計劃:						
—服務價值(附註11)	-	330	-	330	-	330
—購股權失效(附註11)	-	(182)	182	-	-	-
與股東交易總額	2,870	196,216	(323,536)	(124,450)	44,119	(80,331)
於2020年6月30日結餘	70,597	1,431,030	2,350,620	3,852,247	31,617	3,883,864

於第31至66頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期合併現金流量表

未經審核
截至6月30日止六個月
2020年
千港元
2019年
千港元

來自經營活動的現金流量		
除所得稅後溢利	319,006	312,397
就以下項目作調整：		
— 折舊	430,392	362,181
— 來自飛機交易的淨收入	(170,571)	(216,657)
— 融資租賃應收款項及其他應收款項的減值撥備／ （減值撥備撥回）	31,504	(956)
— 利息開支	687,094	715,553
— 以股份為基礎付款	330	339
— 未變現貨幣轉換收益	(83,416)	(9,532)
— 利率及貨幣掉期的公平值虧損	17,052	18,886
— 應佔聯營公司及合營公司的業績	2,347	488
— 利息收入	(70,991)	(58,638)
	1,162,747	1,124,061
營運資金變動：		
— 融資租賃應收款項－淨額	(211,084)	(39,288)
— 飛機貿易資產	—	(138,598)
— 預付款項及其他資產	(228,079)	28,260
— 其他負債及應計費用	13,947	125,350
— 應付所得稅	21,038	(5,880)
— 遞延所得稅負債	37,461	64,879
經營活動所產生現金流量淨額	796,030	1,158,784
來自投資活動的現金流量		
購買物業、廠房及設備	(1,849,354)	(1,776,232)
出售飛機的所得款項	1,545,947	1,688,819
支付購買飛機按金	(2,224,343)	(2,042,775)
退回購買飛機按金	378,451	568,707
於聯營公司及合營公司的投資	(3,396)	(3,462)
已收利息	6,686	10,723
與向聯營公司及合營公司作出的貸款有關的（付款）／還款淨額	(69,476)	89,557
按公平值計入損益的金融資產所得款項／（投資）	29,529	(59,799)
投資活動所用現金流量淨額	(2,185,956)	(1,524,462)

中期合併現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
來自融資活動的現金流量		
借貸所得款項	4,747,549	8,559,824
終止衍生金融工具所得款項	-	3,961
發行債券及融資券，扣除交易成本	1,419,954	1,151,837
借貸還款	(4,582,581)	(5,587,332)
債券還款	-	(2,352,780)
就衍生金融工具(支付)／收取的利息	(16,053)	22,550
就借貸、票據及債券支付的利息	(784,723)	(877,753)
就借貸及衍生金融工具抵押的存款增加	(228,057)	(52,489)
回購股份，包括交易成本(附註11)	(19,172)	-
向股東派付股息(附註26)	(105,608)	(297,999)
融資活動所產生現金流量淨額	431,309	569,819
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(958,617)	204,141
期初的現金及現金等價物	4,352,327	3,990,107
現金及現金等價物貨幣換算差額	(29,477)	(21,879)
期末的現金及現金等價物	3,364,233	4,172,369

於第31至66頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分

中期簡明合併財務資料附註

1 一般資料

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

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

除另有說明外，截至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」)以港元(「港元」)呈列。

中期財務資料已經審閱，但未經審核。

2 編製基準

中期財務資料乃根據香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」編製。中期財務資料應與本集團截至2019年12月31日止年度的財務報表一併閱讀，該等財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並列入本公司的2019年年報內。

持續經營

於2020年6月30日，本集團之流動負債超出其流動資產5,923.8百萬港元。本集團之資本承擔總額(主要與購買飛機有關)為100,412.3百萬港元(附註29(b))，並將於未來分階段交付，直至2027年底完成交付。資本承擔總額中，9,706.2百萬港元將於一年內產生及支付。本集團將透過其內部資源支付該等資本承擔，並可能需要透過交付前付款(「PDP」)融資、新業務貸款及飛機銀行貸款、歐洲出口信貸機構融資(「ECA融資」、債券、其他債務及資本融資，以及輕資產戰略(包括出售飛機)等方式籌集額外資金。

新型冠狀病毒(「COVID-19」)及政府的應對行動導致經濟動蕩、商業航空運輸量減少和大量航班取消，從而短期內對全球航空業及商用飛機需求造成了廣泛的不利影響，該等因素均可能對業務運營及財務狀況產生逆向影響。

中期簡明合併財務資料附註

2 編製基準 (續)

持續經營 (續)

鑒於有關情況，本公司董事已審慎仔細考慮本集團流動資金及其可動用融資來源，以評估本集團是否將具備充足財務資源來履行其財務責任及其資本承擔以維持持續經營能力。本公司董事基於以下評估，於編製簡明合併財務資料時採納持續經營基準：

- 根據有關飛機購買協議，預期將於2020年6月30日起計未來十二個月內支付的PDP為2,723.3百萬港元。直至簡明合併財務資料批准日期，本集團已與多家商業銀行簽訂PDP融資協議，該等銀行同意向本集團提供2,178.6百萬港元之融資以滿足該等付款。計劃於2020年6月30日起計未來十二個月支付的PDP餘額544.7百萬港元將以內部資源、可動用的銀行融資額度或額外融資撥付。
- 新業務飛機銀行借貸主要用於支付飛機購買成本餘款及償還於飛機交付時到期的PDP融資。有關飛機購買借貸將僅於交付相關飛機前由銀行確認。根據行業慣例及過往經驗，倘飛機能夠被出租予航空公司，則銀行將授出長期飛機借貸。本集團已就計劃於2020年6月30日起計未來十二個月內交付的飛機簽訂租賃協議或意向書。本集團亦已申請ECA融資，其旨在促進包括空客在內的歐洲公司的出口。當全球經濟環境不明朗時，ECA融資通常被視為交付新飛機的可靠融資來源。本公司董事相信可獲得長期飛機借貸及ECA融資以繳付PDP融資及於2020年6月30日起計未來十二個月到期的飛機購買成本餘款。
- 本集團管理層將監察飛機交付時間表，如有任何延誤，本集團將與航空公司客戶、相關銀行及各訂約方（如適用）就有關租賃及融資安排的條款及開始日期作進一步討論。於期內，由於COVID-19的影響，本集團與製造商經討論後雙方同意延遲若干飛機的交付時間表。
- 同時，本集團正在積極尋求其他融資來源，包括發行債券及中期票據，以及其他債務及資本融資。
- 本集團堅持輕資產業務模式的多樣化發展，通過管理航空相關基金向其機隊收購飛機。本集團拓展飛機資產包交易業務並計劃將於2020年6月30日起計未來十二個月出售多架飛機，並已簽署有關意向書或買賣協議。

中期簡明合併財務資料附註

2 編製基準 (續)

持續經營 (續)

本公司董事已審閱由管理層所編製涵蓋自2020年6月30日起不少於十二個月期間的本集團現金流量預測。該等預測乃根據若干假設編製，包括飛機交付及租賃時間表、出售飛機、可動用內部資源、已獲授出或將獲授出的銀行融資、發行債券或中期票據、其他可動用融資來源及資本承擔金額。

按此基礎，本公司董事認為，本集團將具備充足營運資金以撥付其業務營運及履行財務責任，包括於2020年6月30日起計未來十二個月的資本承擔。因此，本公司董事認為本集團將繼續能夠持續經營，並已按持續經營基準編製簡明合併財務資料。

3 會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策與本集團截至2019年12月31日止年度的合併財務報表所用者貫徹一致。

本集團採納的新訂及經修訂準則

下列準則的修訂已由本集團於2020年1月1日或之後開始的財政年度首次採用：

重大之定義－香港會計準則第1號及香港會計準則第8號（修訂本）

業務之定義－香港財務報告準則第3號（修訂本）

財務報告之經修訂概念框架

利率基準改革－香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂本）。

管理層的初步評估為應用上述準則、詮釋及修訂本將不會對本集團造成重大影響。

4 估計

編製中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，足以影響會計政策的應用及就資產、負債及收支項目所呈報的金額。實際結果可能有別於該等估計。

於編製中期財務資料時，管理層就應用本集團會計政策所作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與本集團截至2019年12月31日止年度的合併財務報表所應用者一致。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的業務使其面對多項財務風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。因此，本集團的目標是在風險與回報之間取得適當平衡，並盡量減低對本集團財務表現所造成的潛在不利影響。

中期財務資料並不包括年度財務報表中所需的全部財務風險管理資料及披露，並應與本集團截至2019年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

自2019年12月31日以來，風險管理部或任何風險管理政策概無發生重大變動。

5.1.1 市場風險

(a) 貨幣轉換風險

於一般業務過程中，本集團所持若干部分的現金及現金等價物，包括融資租賃應收款項、預付款項及其他資產的金融資產以及包括借貸、中期票據、債券及融資券及其他負債及應計費用的金融負債乃以本集團實體功能貨幣以外的貨幣計值，故本集團面對貨幣轉換風險。飛機租賃收入及用於租賃融資的相關借貸主要以美元計值。當融資租賃應收款項及若干借貸以不同貨幣計值時，或會產生貨幣轉換風險。本集團未採用任何重大金融工具以作外匯對沖用途。本集團管理層密切監察外匯風險，並將於有需要及適當時候考慮對沖相關風險。

(b) 現金流及公平值利率風險

按浮動利率計息的融資租賃應收款項及銀行借貸使本集團面對現金流利率風險。按固定利率計息的融資租賃應收款項、銀行借貸、長期借貸、中期票據以及債券及融資券使本集團面對公平值利率風險。

本集團的主要目標為管理現金流利率風險。

本集團藉配對飛機租賃租率與銀行借貸利率來管理現金流利率風險。當租賃租率無法與相應銀行借貸利率配對時，便產生利率風險。於2020年6月30日，本集團訂有30份未到期的浮息轉定息利率掉期（2019年12月31日：25份掉期）來管理不配對利率風險。有關利率掉期具有將銀行借貸由浮息轉為定息的經濟影響。根據利率掉期，本集團與其他方協定於指定時段（主要為每季）就經參考協定名義金額後計算得出的固定利息與浮動利息之間的差額進行換算。至於其餘未對沖風險，本集團密切監察利率風險走勢，並將於有需要及適當時候考慮對沖相關風險。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理 (續)

5.1 財務風險因素 (續)

5.1.1 市場風險 (續)

(b) 現金流及公平值利率風險 (續)

本集團透過計量於2020年6月30日的利率變動的影響，以進行敏感度分析。估計當利率大致上升／下跌50個基點，而所有其他變數維持不變的情況下，本集團截至2020年6月30日止六個月的除稅前溢利應減少／增加約3,188,000港元（截至2019年6月30日止六個月：減少／增加約22,346,000港元）；而由於現金流對沖利率衍生工具的影響，本集團的儲備亦應增加／減少約112,557,000港元（2019年12月31日：增加／減少約104,331,000港元）。

上述敏感度分析顯示假設利率變動已於結算日發生及已計入該日存在的金融工具的利率風險，應會對本集團租賃收入及利息開支造成的影響。50個基點變動代表管理層對利率於期內直至下年度結算日合理可能變動的評估。

5.1.2 信貸風險

本集團承受信貸風險，該風險乃指交易對手未能履行責任而引致本集團的財務損失。經濟或本集團投資組合集中的行業分部（見下文(d)）的經營環境如出現重大變化，可令本集團產生與截至結算日已撥備金額不同的虧損。因此，本集團會審慎管理所面對的信貸風險。本集團的信貸風險主要從飛機租賃服務產生。

本集團根據實際情況制訂計劃，並按照計劃實施其行業風險管理系統，其中特別注重行業研究、交易對手信貸評級及對承租人業務、財務狀況及其股東支持的了解。本集團亦自承租人獲得按金（附註18）。以上所有措施加強信貸風險的控制及管理。

本集團亦因與五家信譽評級優良的銀行訂立利率掉期安排而承受相關的信貸風險。

(a) 違約可能性

違約風險—倘發生違約事件，本集團可能要求退還飛機、收回飛機或出售飛機，視適用情況而定。此外，本集團可就承租人的任何付款責任或解除責任要求支付保證金或保證金信用證。

遲還款項風險—倘發生遲還款項，本集團有權就任何部份的到期未付租金按違約利率收取利息，直至有關結欠款項獲支付為止。有關利息將按日累計。此外，本集團可就承租人的付款責任或解除責任要求支付保證金。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理 (續)

5.1 財務風險因素 (續)

5.1.2 信貸風險 (續)

(b) 限制、控制及降低風險政策

當本集團發現信貸風險時會管理、限制及控制其過份集中情況，尤其是定期評估承租人的還款能力。

(c) 減值撥備政策

本集團應用簡化方法計量香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損，其對融資租賃應收款項採用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，相關應收款項乃按照分攤的信貸風險特徵（如財務表現及穩定性、未來增長、違約記錄及其他相關因素）分類。虧損撥備乃按照有關違約風險及預期虧損率的假設計提。本集團在作出該等假設及篩選減值計算數據時，根據本集團於各報告期末的過往記錄、現有市況及前瞻性估計作出判斷。

(d) 信貸風險的集中

截至2020年6月30日止六個月，本集團的承租人均為位於中國內地以及全球其他國家或地區的航空公司。有關航空公司的租賃應收款項及租賃收入的分析，請參閱附註8及附註19。倘上述任何航空公司面臨財困，本集團透過正常租賃付款收回融資租賃應收款項及經營租賃應收款項的能力或會受到不利影響，而本集團或須收回租賃資產才可抵銷有關應收款項。

為管理此風險，本集團定期評估該等航空公司的業務表現。鑒於COVID-19疫情，若干航空公司客戶已減少彼等的商業運營，可能導致租賃違約。鑒於經濟狀況、航空公司的經營、應收賬款之收款記錄及COVID-19之影響，管理層於2020年6月30日就融資租賃應收款項計提8,111,000港元減值撥備（附註8）及經營租賃應收款項計提35,694,000港元減值撥備（附註10）。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理 (續)

5.1 財務風險因素 (續)

5.1.3 流動資金風險

下表載列預期將於結算日後十二個月內收回或到期結付的本集團資產及負債：

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
流動資產		
向聯營公司及合營公司作出的貸款	1,294,126	1,117,419
按公平值計入損益的金融資產	18,201	154,372
融資租賃應收款項－淨額	200,726	218,422
衍生金融資產	–	4,624
預付款項及其他資產	400,599	581,447
現金及現金等價物	3,364,233	4,352,327
	5,277,885	6,428,611
流動負債		
遞延所得稅負債	117,121	116,559
借貸	6,529,100	6,194,009
中期票據	372,810	379,516
債券及融資券	1,425,450	–
衍生金融負債	133,961	27,465
應付所得稅	28,433	7,386
應付利息	289,380	269,280
其他負債及應計費用	2,305,414	2,329,924
	11,201,669	9,324,139
流動負債淨額	(5,923,784)	(2,895,528)

預期將於結算日後超過十二個月收回或到期結付的本集團資產及負債並未載於上表。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理 (續)

5.2 資金風險管理

本集團的資本管理目標是保障本集團按持續經營基準繼續營運的能力，以為股東提供回報及為其他持份者爭取利益，並維持最佳的資本架構以提升長遠股東價值。

本集團管理資本架構，並視乎經濟狀況的變化作出調整。截至2020年6月30日止六個月，並無對管理資金的目標、政策或程序作出修改。

本集團利用負債比率（按計息債項（列入負債總額）除以資產總額計算）及資產負債比率（按負債總額除以資產總額計算）監察資金風險。有關比率如下：

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
計息債項（列入負債總額）	37,174,988	35,763,060
負債總額	41,504,837	39,681,611
資產總額	45,388,701	43,651,325
負債比率	81.9%	81.9%
資產負債比率	91.4%	90.9%

5.3 公平值估計

公平值指在市場參與者之間的有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付，並於計量日期計算的價格。就金融工具而言，如有活躍市場，本集團會使用活躍市場的報價來釐定有關公平值。倘有關工具並無交投活躍市場，本集團會使用估值技術來估計公平值，其中包括折現現金流分析。

按公平值列賬的金融工具使用不同的估值技術計量。估值技術使用的數據按以下公平值層級內的三個級別分類：

- 同類資產或負債在活躍市場上的報價（未經調整）（第一級）。
- 就資產或負債而言，可直接（即價格）或間接（即從價格得出）觀察之數據（第一級所包括的報價除外）（第二級）。
- 就資產或負債而言，並非根據可觀察市場資料而釐定的數據（即不可觀察數據）（第三級）。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理 (續)

5.3 公平值估計 (續)

按公平值計量的金融資產及金融負債

下表呈列本集團按公平值計量的金融資產及金融負債。

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
於2020年6月30日 – 未經審核				
資產				
貨幣掉期	–	22,984	–	22,984
按公平值計入損益的金融資產	–	–	738,853	738,853
	–	22,984	738,853	761,837
負債				
利率掉期	–	423,101	–	423,101
於2019年12月31日 – 經審核				
資產				
貨幣掉期	–	19,045	–	19,045
利率掉期	–	7,292	–	7,292
按公平值計入損益的金融資產	–	–	752,913	752,913
	–	26,337	752,913	779,250
負債				
利率掉期	–	129,610	–	129,610

用作對沖的利率掉期及貨幣掉期的公平值乃利用估值技術(主要為折現現金流分析)釐定。本集團運用其判斷選用適當方法,並主要基於各報告期末當時的市況作出有關假設。估值模型的輸入數據(包括收益曲線、美元/人民幣遠期利率)為直接或間接可觀察數據,故其公平值被視為屬於公平值等級內的第二級。

按公平值計入損益的金融資產公平值亦經參考折現現金流分析釐定。本集團使用估值模型的重大不可觀察數據,包括盈利增長因子、風險調整折現率及其他相關因素。因此,公平值被視為公平值等級內的第三級。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理 (續)

5.3 公平值估計 (續)

按公平值計量的金融資產及金融負債 (續)

下表呈列第三級工具截至2020年6月30日止六個月的變動。

	按公平值 計入損益的 金融資產 千港元
於2019年12月31日	752,913
按公平值計入損益的金融資產的所得款項及應計利息	(10,497)
貨幣換算差額	(3,563)
於2020年6月30日	738,853

按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債

由於現金及現金等價物、其他應收款項、向聯營公司及合營公司作出的貸款、應付利息及其他應付款項均屬短期性質並於一年內到期，且不易受估值技術輸入數據變動的影響，因此該等金融資產及金融負債的公平值與其賬面值相若。

融資租賃應收款項、借貸、中期票據及債券以及融資券的賬面值及公平值如下：

	未經審核		經審核	
	於2020年6月30日		於2019年12月31日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
	千港元	千港元	千港元	千港元
融資租賃應收款項－淨額	7,359,141	8,074,552	7,790,510	8,753,176
借貸	26,944,378	26,771,938	26,881,194	26,950,714
中期票據	1,607,042	1,702,897	1,636,499	1,677,286
債券及融資券	8,623,568	8,510,941	7,245,367	7,274,165

融資租賃應收款項、借貸、中期票據以及若干以人民幣計值的債券及融資券按本集團就類似金融工具可取得的現行市場利率，將未來現金流量折現而估計公平值。其公平值被視為屬於公平值等級的第二級內。

以美元計值的債券公平值為活躍市場的報價。其公平值於被視為屬於公平值等級內的第一級。

中期簡明合併財務資料附註

6 物業、廠房及設備以及使用權資產

	未經審核						總計 千港元
	飛機及 發動機 千港元	租賃物業 裝修 千港元	辦公室設備 千港元	辦公大樓 千港元	使用權 資產 千港元	其他 千港元	
先前於2018年12月31日							
呈報之賬面淨值	18,824,290	964	3,700	44,796	-	12,538	18,886,288
採納香港財務報告準則 第16號之影響	-	-	-	-	22,060	-	22,060
於2019年1月1日之賬面淨值	18,824,290	964	3,700	44,796	22,060	12,538	18,908,348
添置	1,841,420	-	1,059	-	-	110	1,842,589
出售	(1,541,881)	-	-	-	-	-	(1,541,881)
折舊	(353,643)	(426)	(927)	(458)	(5,873)	(854)	(362,181)
貨幣換算差額	(46,178)	1	(8)	(106)	-	-	(46,291)
於2019年6月30日之賬面淨值	18,724,008	539	3,824	44,232	16,187	11,794	18,800,584
於2020年1月1日之賬面淨值	19,515,819	93	7,219	43,637	33,780	10,936	19,611,484
添置	2,995,576	-	-	-	28,772	-	3,024,348
轉撥自融資租賃應收款項	572,426	-	-	-	-	-	572,426
出售	(1,176,660)	-	-	-	-	(23)	(1,176,683)
折舊	(416,522)	(72)	(3,109)	(452)	(9,384)	(853)	(430,392)
貨幣換算差額	(97,583)	(1)	(27)	(207)	-	(2)	(97,820)
於2020年6月30日之賬面淨值	21,393,056	20	4,083	42,978	53,168	10,058	21,503,363

截至2020年6月30日止六個月，與飛機及發動機租賃相關的租賃租金991,599,000港元已計入合併收益表「經營租賃收入」項下（截至2019年6月30日止六個月：877,194,000港元）。

於2020年6月30日，飛機賬面淨值為21,224,658,000港元（2019年12月31日：19,424,240,000港元）。

於2020年6月30日，賬面淨值為15,284,985,000港元（2019年12月31日：14,707,462,000港元）的經營租賃項下之飛機已作飛機購買融資之銀行借貸及信託計劃借貸（附註14）之抵押。

中期簡明合併財務資料附註

7 於聯營公司及合營公司的權益及向其作出的貸款

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
於聯營公司及合營公司的權益及向其作出的貸款	1,394,230	1,117,606

	未經審核 截至6月30日止六個月 2020年 千港元	2019年 千港元
應佔聯營公司及合營公司的業績	2,347	488

於2020年6月30日，本集團於下列主要聯營公司及合營公司擁有權益：

名稱	註冊成立地點	主要業務	所有權益	
			百分比	計量方法
國際飛機再循環有限公司 (「國際飛機再循環」)(a)	開曼群島	投資控股	48%	權益法
中龍歐飛飛機維修工程 有限公司(「中龍歐飛」)(b)	中國	外勤維修	34.52%	權益法
PT Transnusa Aviation Mandiri (「TAM」)(c)	印度尼西亞	商業航空運輸服務	49%	權益法

(a) 國際飛機再循環(一間投資控股公司)及其附屬公司(「國際飛機再循環集團」)主要於中國內地、美國及其他國家從事專為再租賃及中、老齡飛機及發動機提供資產管理服務和綜合解決方案的業務。於2020年6月30日，本集團應收國際飛機再循環之尚未償還貸款結餘為1,186,586,000港元(2019年12月31日：1,114,409,000港元)。詳情請參閱附註28(b)(ii)。

(b) 中龍歐飛主要於中國內地從事外勤維修、基地維修、技術培訓、貨機改裝、工程服務及部件維修的業務。於2020年6月30日，本集團應收中龍歐飛之尚未償還貸款結餘為3,033,000港元(2019年12月31日：3,010,000港元)。詳情請參閱附註28(b)(iii)。

中期簡明合併財務資料附註

7 於聯營公司及合營公司的權益及向其作出的貸款（續）

- (c) 於2020年3月4日，本公司之全資附屬公司CALC IDN Limited（「CALC IDN」）與Aviation Synergy Limited（「Aviation Synergy」）（由本公司主要股東、執行董事及行政總裁潘先生全資擁有的Equal Honour Holding Limited擁有52%權益及由本公司執行董事及副行政總裁劉女士全資擁有的Smart Aviation Investment Limited擁有48%權益）訂立一項認購協議。

根據認購協議，Aviation Synergy同意配發及發行，且CALC IDN同意認購28,000,000股Aviation Synergy股份，總代價28百萬美元（相當於約218.4百萬港元），佔Aviation Synergy經擴大股本約72.82%。Aviation Synergy間接(i)持有TAM 49%權益及(ii)實益擁有TAM 50%投票權及75%經濟權益。TAM的主營業務為營運一條設於印度尼西亞的航線。該公司亦從事提供商業航空運輸服務。

根據2009年關於航空業的第1號法律及印度尼西亞負面清單，航空運輸活動的外資持股比例不得超過49%。此外，在採用單一多數規則下，要求其中一名印度尼西亞股東的持股必須高於外資投資者的持股總和。

於2020年6月30日，本集團應收TAM之尚未償還貸款結餘為104,507,000港元（2019年12月31日：無）。詳情請參閱附註28(e)。

除該等於其他附註披露之交易外，以上交易乃按本集團與各關聯方之間商定的條款與關聯方進行。

本集團於聯營公司及合營公司的權益並無或然負債。由於聯營公司及合營公司的業績於本集團而言非屬重大，故並無披露聯營公司及合營公司的財務資料概要。

中期簡明合併財務資料附註

8 融資租賃應收款項－淨額

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
融資租賃應收款項	1,020,552	1,700,856
獲保證剩餘價值	4,865,268	4,888,495
不獲保證剩餘價值	5,405,441	5,742,735
租賃的投資總額	11,291,261	12,332,086
減：未賺取融資收入	(3,924,009)	(4,529,275)
租賃的投資淨額	7,367,252	7,802,811
減：累計減值撥備	(8,111)	(12,301)
融資租賃應收款項－淨額	7,359,141	7,790,510

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

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
融資租賃的投資總額	11,291,261	12,332,086
減：不獲保證剩餘價值	(5,405,441)	(5,742,735)
最低租賃應收款項	5,885,820	6,589,351
減：有關最低租賃應收款項的未賺取融資收入	(1,982,002)	(2,297,322)
最低租賃應收款項的現值	3,903,818	4,292,029

中期簡明合併財務資料附註

8 融資租賃應收款項－淨額（續）

下表乃按於各報告期末的相關到期日組別而分析本集團的融資租賃投資總額：

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
融資租賃的投資總額		
－於一年內	204,598	263,813
－於一年後及五年內	1,273,525	1,382,555
－於五年後	9,813,138	10,685,718
	11,291,261	12,332,086

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

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
最低租賃應收款項的現值		
－於一年內	183,000	204,700
－於一年後及五年內	588,641	695,651
－於五年後	3,132,177	3,391,678
	3,903,818	4,292,029

下表載列航空公司應佔的融資租賃應收款項：

	未經審核 於2020年6月30日		經審核 於2019年12月31日	
	千港元	%	千港元	%
按租賃應收款項的客戶分類：				
五大航空公司	5,480,379	74%	5,889,902	76%
其他	1,878,762	26%	1,900,608	24%
融資租賃應收款項－淨額	7,359,141	100%	7,790,510	100%

中期簡明合併財務資料附註

9 按公平值計入損益的金融資產

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
長期債務投資－CAG集團(a)	642,969	648,940
長期債務投資－ARG集團(b)	95,884	103,973
	738,853	752,913

- (a) CAG Bermuda 1 Limited (「CAG」)及其附屬公司(統稱為「CAG集團」)主要從事飛機資產包投資。CAG使用來自本集團與業績掛鈎之股東貸款和來自其他投資者之夾層融資按20%比80%之比率注入之資金，而本集團與其他投資者之間按同一比率持有股權。根據股東協議及股東貸款協議，CAG所有投資者承諾按夾層融資比例通過股東貸款投資CAG。本集團承諾的股東貸款約為94,700,000美元(相當於約733,944,000港元)(2019年12月31日：94,700,000美元(相當於約737,448,000港元))。
- (b) ARG Cayman 1 Limited (「ARG」)及其附屬公司(統稱為「ARG集團」)使用來自本集團與業績掛鈎之股東貸款和來自其他投資者之夾層融資按25%比75%之比率注入之資金，而本集團與其他投資者之間按8%比92%之比率持有股權。根據股東協議及股東貸款協議，ARG所有投資者承諾按夾層融資比例通過股東貸款投資ARG。本集團承諾的股東貸款約為30,000,000美元(相當於約232,506,000港元)(2019年12月31日：30,000,000美元(相當於約233,616,000港元))。

中期簡明合併財務資料附註

10 預付款項及其他資產

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
PDP (a)	9,222,723	8,405,090
分類為持作出售之資產	–	299,119
資本化的利息	662,775	563,964
經營租賃應收款項(b)	302,155	25,908
有關飛機購買的預付款項及應收款項	238,965	372,492
已付按金	51,187	51,610
應收關聯方款項(附註28(f))	2,002	706
其他(c)	102,665	46,158
	10,582,472	9,765,047
減：累計減值撥備	(35,694)	–
	10,546,778	9,765,047

- (a) 於2014年12月，本集團就購買100架飛機與空中客車公司(「空客」)訂立飛機購買協議。於2017年12月及2018年1月，本集團就購買額外65架飛機與空客訂立補充協議。於2020年1月，本集團訂立2014年12月之飛機購買協議的補充協議向空客購買額外40架飛機。

於2017年6月，本集團就購買50架飛機與波音公司(「波音」)訂立飛機購買協議(「2017年飛機購買協議」)。於2018年12月，本集團訂立2017年飛機購買協議的補充協議向波音購買額外50架飛機。

PDP乃根據飛機購買協議所載付款時間表作出。飛機將於2027年前分階段完成交付。

中期簡明合併財務資料附註

10 預付款項及其他資產 (續)

- (b) 倘承租人未支付其租賃協議項下的到期金額，本集團通過計提預期信貸虧損確認減值虧損撥備。

於2020年6月30日，按到期日計算的經營租賃應收款項賬齡如下：

	流動 千港元	逾期 少於30日 千港元	逾期 30至90日 千港元	逾期 超過90日 千港元	總計 千港元
總賬面值	44,400	29,325	94,776	133,654	302,155
減值撥備	-	(3,017)	(11,219)	(21,458)	(35,694)

於2019年12月31日，概無本集團之經營租賃應收款項出現逾期或減值。

- (c) 上述「其他」款項為無抵押、免息及須按要求償還。

11 股本

已發行及繳足的普通股：

	每股面值	已發行 股份數目	以港元計算 的股本
已發行：			
於2019年1月1日、2019年12月31日和 2020年1月1日	0.1港元	677,269,380	67,726,938
回購股份(a)	0.1港元	(3,000,000)	(300,000)
已付股息(附註26)	0.1港元	31,701,267	3,170,127
於2020年6月30日	0.1港元	705,970,647	70,597,065

- (a) 截至2020年6月30日止期間，本公司透過聯交所購入其自有股份3,000,000股，而該等已購買股份其後已於期內註銷。購入股份支付的總額為19,172,000港元(包括交易成本)。

中期簡明合併財務資料附註

11 股本（續）

- (b) 於2016年7月22日及2020年1月2日，本公司分別採納購股權計劃（2016首次公開發售後購股權計劃）及（2020首次公開發售後購股權計劃），以確認參與者（包括本公司若干董事及本集團選定員工）對本集團發展的貢獻。

本集團於2016年7月22日（2016首次公開發售後購股權計劃）及2020年1月2日（2020首次公開發售後購股權計劃）授出的尚未行使購股權變動如下：

	購股權數目
於2019年1月1日	25,474,000
失效	(500,000)
於2019年6月30日	24,974,000
於2020年1月1日	14,974,000
授出	10,000,000
失效	(120,000)
於2020年6月30日	24,854,000

就於2020年6月30日尚未行使的購股權而言，2016首次公開發售後購股權計劃及2020首次公開發售後購股權計劃之每股行使價分別為8.80港元及9.00港元。

截至2020年及2019年6月30日止六個月，確認為開支並相應計入本集團儲備的以股份為基礎之薪酬如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
董事及僱員	330	339

中期簡明合併財務資料附註

12 儲備及其他

	未經審核						總計 千港元
	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	資本儲備 千港元	以股份為 基礎之付款 千港元	對沖儲備 千港元	貨幣換算 差額 千港元	
於2019年1月1日結餘	1,092,091	623,720	(39)	42,163	80,414	(7,740)	1,830,609
購股權計劃：							
— 服務價值	—	—	—	339	—	—	339
現金流對沖（附註17）	—	—	—	—	(203,673)	—	(203,673)
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	(22,438)	(22,438)
於2019年6月30日結餘	1,092,091	623,720	(39)	42,502	(123,259)	(30,178)	1,604,837
於2020年1月1日結餘	1,092,091	623,720	(39)	23,746	(120,641)	(59,405)	1,559,472
購股權計劃：							
— 服務價值	—	—	—	330	—	—	330
— 購股權失效	—	—	—	(182)	—	—	(182)
回購股份	(18,803)	—	—	—	—	—	(18,803)
現金流對沖（附註17）	—	—	—	—	(279,733)	—	(279,733)
股息（附註26）	214,871	—	—	—	—	—	214,871
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	(44,925)	(44,925)
於2020年6月30日結餘	1,288,159	623,720	(39)	23,894	(400,374)	(104,330)	1,431,030

13 遞延所得稅負債

遞延稅項負債分析如下：

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月內結清	117,121	116,559
— 將於12個月後結清	666,947	629,815
	784,068	746,374

中期簡明合併財務資料附註

13 遞延所得稅負債（續）

截至2020年6月30日止六個月遞延所得稅負債變動如下：

	租賃資產的 加速折舊 千港元
遞延所得稅負債：	
於2019年1月1日	670,401
從損益扣除（附註25）	64,725
貨幣換算差額	(680)
於2019年6月30日	734,446
於2020年1月1日	746,374
從損益扣除（附註25）	37,461
貨幣換算差額	233
於2020年6月30日	784,068

14 借貸

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
銀行借貸		
飛機購買融資的銀行借貸(a)	12,737,179	14,818,861
PDP融資(b)	6,982,648	5,327,145
其他無抵押銀行借貸(c)	1,981,789	1,427,624
	21,701,616	21,573,630
長期借貸		
來自信託計劃的借貸(d)	4,900,281	4,971,585
其他借貸(e)	342,481	335,979
	5,242,762	5,307,564
	26,944,378	26,881,194

中期簡明合併財務資料附註

14 借貸 (續)

銀行借貸

- (a) 飛機購買融資的銀行借貸乃主要根據固定利率或美元倫敦銀行同業拆息浮動利率計息。於2020年6月30日，除其他法定押記外，若干銀行借貸亦以本集團根據融資租賃或經營租賃出租予航空公司的相關飛機、擁有相關飛機的附屬公司的股份、本集團屬下若干公司所提供擔保，以及金額為55,416,000港元（2019年12月31日：56,123,000港元）的存款作為抵押。
- (b) 於2020年6月30日，PDP融資金額6,793,442,000港元（2019年12月31日：5,137,170,000港元）乃無抵押以及由本公司提供擔保。其他PDP融資金額乃由有關購買飛機的若干權利及利益以及本集團屬下若干公司所提供擔保作抵押。
- (c) 於2020年6月30日，本集團的其他無抵押銀行借貸為1,981,789,000港元（2019年12月31日：1,427,624,000港元），均由本集團屬下若干公司作擔保。

本集團擁有下列未提取借貸融資：

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
浮息利率：		
— 於一年內到期	654,892	77,872
— 於一年後到期	2,987,436	4,359,323
	3,642,328	4,437,195

長期借貸

- (d) 於2020年6月30日，投資者根據信託計劃或資產支持專項計劃（均與出售融資租賃應收款項交易有關）向本集團提供46項借貸（2019年12月31日：46項借貸）。長期借貸的實際平均年利率介乎3.5%至7.8%（2019年12月31日：3.5%至7.8%），剩餘期限為四至10年（2019年12月31日：四至10年）。該等長期借貸以相關附屬公司的股份及所持有的飛機、本集團屬下若干公司提供的擔保以及金額為43,862,000港元（2019年12月31日：44,068,000港元）的存款作抵押。
- (e) 於2020年6月30日，透過結構融資安排就四架（2019年12月31日：四架）已交付予航空公司的飛機獲得四項借貸（2019年12月31日：四項借貸）。該等借貸的實際年利率介乎3.9%至5.7%（2019年12月31日：3.9%至5.7%），剩餘期限為五至六年（2019年12月31日：五至六年），並由本公司作擔保。

中期簡明合併財務資料附註

15 中期票據

於2015年7月，本集團發行於2020年到期本金額為人民幣340百萬元之五年期高級無抵押中期票據，按每年票面息率6.50%計息。

於2016年11月，本集團發行於2021年到期本金額為人民幣330百萬元之五年高級無抵押中期票據，按每年票面息率4.19%計息。

於2019年8月，本集團發行於2022年到期本金額為人民幣800百萬元之三年高級無抵押中期票據，按每年票面息率4.93%計息。

於2020年6月30日，經扣除發行成本後，該等票據的總賬面值為1,607,042,000港元（2019年12月31日：1,636,499,000港元）。

16 債券及融資券

於2016年8月，本集團發行於2021年到期本金額為300百萬美元之五年期高級無抵押債券，按每年票面息率4.9%計息，每半年支付一次。該等債券於聯交所上市及由本公司擔保。

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

於2019年6月，本集團在中國的一家全資附屬公司發行於2022年到期本金額為人民幣10億元之三年期無抵押債券，按每年票息率5.2%計息且於上海證券交易所上市。此次發行主體和債項獲中誠信國際信用評級有限責任公司給予AA+評級。

於2019年8月及9月，本集團於聯交所購回若干債券，共支付9,371,000美元。購回債券本金額為9,970,000美元。

於2020年3月，本集團在中國的一家全資附屬公司發行本金額為人民幣10億元，票息率為3.65%之一年期之無抵押融資券，且於銀行間債券市場上市。此次發行主體和短期融資券分別獲中誠信國際信用評級有限責任公司給予AA+及A-1評級。

於2020年6月，本集團在中國的一家全資附屬公司發行本金額為人民幣3億元，票息率為4%之一年期之無抵押融資券，且於銀行間債券市場上市。此次發行主體和短期融資券分別獲中誠信國際信用評級有限責任公司給予AA+及A-1評級。

於2020年6月30日，經扣除發行成本後，該等債券及融資券的賬面總值為8,623,568,000港元（2019年12月31日：7,245,367,000港元）。

中期簡明合併財務資料附註

17 衍生金融工具

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
衍生金融資產		
－貨幣掉期(a)	22,984	19,045
－利率掉期(b)	–	7,292
	22,984	26,337
衍生金融負債		
－利率掉期(b)	423,101	129,610

- (a) 中飛寶曆租賃(天津)有限公司(「中飛寶曆」,本集團全資附屬公司)於2013年12月30日與一名獨立第三方簽訂合約,據此中飛寶曆向信託計劃轉讓與一家航空公司訂立的飛機租賃協議項下的未來飛機融資租賃應收款項。中飛寶曆將於2024年2月27日至2025年5月27日期間按預定匯率將代第三方收取的美元租賃租金轉換為人民幣,而有關風險由中飛寶曆承擔。此項安排構成一項衍生工具—貨幣掉期合約。此項貨幣掉期合約的名義本金額為15,684,000美元。於2020年6月30日,此項貨幣掉期合約的公平值為22,984,000港元(2019年12月31日:19,045,000港元),4,034,000港元的公平值收益(截至2019年6月30日止六個月:收益1,282,000港元)已確認於截至2020年6月30日止六個月的「其他收益」(附註24)。於2020年6月30日,此項安排以3,337,000港元(2019年12月31日:3,403,000港元)的已抵押存款作抵押。
- (b) 於2020年6月30日,本集團有34份未到期利率掉期合約(2019年12月31日:29份合約),將於2020年8月3日起至2025年4月3日(2019年12月31日:2020年8月3日起至2024年12月21日)止不同日期到期,由倫敦銀行同業拆息浮動利率轉換為介乎0.9%至2.6%(2019年12月31日:1.3%至2.6%)的固定利率。於2020年6月30日,此項安排以356,504,000港元(2019年12月31日:131,507,000港元)的保證金存款作抵押。

中期簡明合併財務資料附註

17 衍生金融工具 (續)

於其他全面虧損及損益中確認的衍生金融工具公平值變動如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
於其他全面虧損確認		
－利率掉期的公平值變動	279,733	203,673
於損益確認		
－利率掉期的公平值虧損	21,086	10,113
－貨幣掉期的未變現收益	(4,034)	(1,282)
－利率掉期的已變現虧損	–	10,055
	17,052	18,886

18 其他負債及應計費用

	未經審核	經審核
	於2020年 6月30日 千港元	於2019年 12月31日 千港元
就租賃及飛機項目收取的按金及資金	1,933,839	1,722,574
應付的顧問及保險費	64,285	85,593
應付的增值稅及預扣稅	406,033	526,641
預先收取的經營租賃租金	108,280	144,195
應付關聯方款項(附註28(f))	7,678	101
租賃負債	53,877	36,862
其他(包括應付薪酬及應付花紅)	230,875	249,935
	2,804,867	2,765,901

中期簡明合併財務資料附註

19 租賃收入及分部資料

截至2020年6月30日止六個月，本集團從事單一業務分部，即向全球航空公司提供飛機租賃服務。本集團根據融資租賃或經營租賃向航空公司出租其飛機，並據此收取租金。

下表載列個別航空公司應佔融資及經營租賃收入總額：

	未經審核			
	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	千港元	%	千港元	%
按租賃收入的客戶分類：				
航空公司－A	235,421	19%	220,874	18%
航空公司－B	168,852	13%	127,165	10%
航空公司－C	81,396	6%	82,255	7%
航空公司－D	77,233	6%	77,283	6%
航空公司－E	58,158	5%	55,988	5%
其他	644,140	51%	665,794	54%
融資及經營租賃收入總額	1,265,200	100%	1,229,359	100%

20 來自飛機交易及飛機貿易的淨收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
飛機交易(a)	170,571	216,657
飛機貿易(b)	—	1,449
	170,571	218,106

(a) 截至2020年6月30日止六個月來自飛機交易的收益淨額包括向第三方出售四架飛機，收益淨額乃將所得款項淨額與相關資產淨值賬面值進行比較，再減去交易成本及其他開支後釐定。

截至2019年6月30日止六個月來自飛機交易的收益淨額包括向ARI集團出售一架飛機及向CAG集團出售四架飛機，收益淨額乃將所得款項淨額與相關資產淨值賬面值進行比較，再減去交易成本及其他開支後釐定。

中期簡明合併財務資料附註

20 來自飛機交易及飛機貿易的淨收入(續)

(b) 飛機貿易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
來自飛機貿易資產的銷售	-	17,254
減：飛機貿易資產成本	-	(15,805)
來自飛機貿易資產的溢利	-	1,449

21 其他收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
政府支持(a)	127,101	121,663
銀行利息收入	6,686	10,723
貸款予聯營公司及合營公司的利息收入(附註7)	45,273	35,296
來自CAG集團的服務費收入(附註28(c))	5,738	10,368
來自一名關聯方之其他資產的經營租賃收入(附註28(a))	1,320	1,320
其他	14,015	48,424
	200,133	227,794

(a) 政府支持指從中國內地政府收取的撥款，作為政府支持飛機租賃行業發展的優惠。

中期簡明合併財務資料附註

22 利息開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
借貸的利息開支	588,129	690,735
指定為現金流對沖的利率掉期的公平值虧損／(收益)		
— 轉撥自其他全面虧損／(收益)	16,053	(22,550)
中期票據的利息開支	43,778	21,646
債券及融資券的利息開支	200,028	215,801
減：合資格資產資本化的利息(a)	(160,894)	(190,079)
	687,094	715,553

(a) 合資格資產資本化的利息開支指購買飛機直接產生及於交付飛機後資本化為飛機成本的計息債項的利息金額。

23 其他經營開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
僱員福利開支	55,402	74,944
專業服務費用	23,354	28,713
增值稅及其他稅項	14,904	40,297
租金及水電設施費用	1,724	6,638
辦公室及會議開支	4,237	6,732
差旅及培訓開支	2,805	5,280
核數師酬金		
— 審核服務	927	927
— 非審核服務	102	1,465
融資租賃應收款項及其他應收款項的減值撥備／ (減值撥備撥回)	31,504	(956)
其他	14,661	27,650
	149,620	191,690

中期簡明合併財務資料附註

24 應佔聯營公司及合營公司的業績以及其他收益

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
利率掉期的公平值虧損及出售期貨合約之虧損	(66,605)	(10,113)
貨幣掉期的未變現收益(附註17)	4,034	1,282
利率掉期的已變現虧損(附註17)	-	(10,055)
貨幣轉換收益	76,066	10,792
來自CAG集團及ARG集團的利息收入(附註28(c)及28(d))	19,032	12,619
應佔聯營公司及合營公司的業績(附註7)	(2,347)	(488)
	30,180	4,037

25 所得稅開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
即期所得稅：		
中國內地、香港及其他	42,511	32,750
遞延所得稅	37,461	64,725
	79,972	97,475

中國內地

在中國內地註冊成立的附屬公司須按25%（截至2019年6月30日止六個月：25%）繳付中國企業所得稅（「企業所得稅」）。中國內地附屬公司的租賃收入須按13%繳付增值稅。

香港

在香港註冊成立的附屬公司須就估計應課稅溢利按16.5%繳付香港利得稅。

合資格的飛機出租人將飛機出租給非香港飛機經營者而產生的租金應課稅金額為其稅基的20%。合資格飛機出租人與合資格飛機租賃管理人的合資格利潤應按正常稅率的一半即8.25%繳稅。

其他

本公司及在開曼群島註冊成立的附屬公司獲豁免繳付開曼群島所得稅。

在英屬處女群島註冊成立的附屬公司獲豁免繳付英屬處女群島所得稅。

中期簡明合併財務資料附註

25 所得稅開支 (續)

其他 (續)

在愛爾蘭註冊成立的附屬公司根據愛爾蘭稅務制度公司第110條須按25%繳付企業稅。其他愛爾蘭公司須按12.5%繳付企業稅。

在荷蘭註冊成立的附屬公司須就首200,000歐元的應課稅收入以20%繳付所得稅，並就超出200,000歐元的應課稅收入以25%繳付所得稅。

在法國註冊成立的附屬公司須按33.33%繳付所得稅。

在新加坡註冊成立的附屬公司須按17%繳付所得稅。

在納閩島註冊成立的附屬公司須按每年純利以3%繳付所得稅。

26 股息

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
每股普通股0.20港元(2019年:0.23港元)的 已宣派中期股息	141,194	155,772

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

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

截至2019年12月31日止年度每股普通股0.48港元的末期股息(總股息為323.6百萬港元)已於2020年6月以105.6百萬港元現金及以218.0百萬港元發行股份派付。

於2020年8月14日，董事會宣派每股普通股0.20港元的中期股息，總股息為141.2百萬港元並向股東提供以股代息的選擇，此總股息乃根據於2020年8月14日705,971,000股之已發行股份計算。已宣派的股息並未在於2020年6月30日的合併財務報表中反映為應付股息，惟將於截至2020年12月31日止年度以分配保留盈利之方式反映列賬。

中期簡明合併財務資料附註

27 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃將本公司股東應佔溢利除以截至2019年及2020年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數而計算得出。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
本公司股東應佔溢利(千港元)	331,641	312,397
已發行普通股的加權平均數(千股)	675,759	677,269
每股基本盈利(每股港元)	0.491	0.461

(b) 攤薄

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

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
盈利		
本公司股東應佔溢利(千港元)	331,641	312,397
每股攤薄盈利的普通股加權平均數		
已發行普通股的加權平均數(千股)	675,759	677,269
調整下列項目：		
— 購股權(千股)	—	—
每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	675,759	677,269
每股攤薄盈利(每股港元)	0.491	0.461

中期簡明合併財務資料附註

28 關聯方交易

以下交易乃本集團與各關聯方按商定的條款進行：

(a) 與中國光大集團股份公司（「光大集團」）的交易

光大集團為中國光大集團有限公司（「光大香港」）的唯一股東，而光大香港為中國光大控股有限公司（「光大控股」）的間接控股股東。於2020年6月30日，光大控股間接持有本公司約36.61%股權。因此，光大集團被視為本公司的控股股東，因而光大集團及其附屬公司為本公司的關聯方。

(i) 光大集團提供的存款、貸款及融資服務

於2015年5月14日，本公司與光大集團訂立存款服務框架協議、貸款服務框架協議及轉讓融資租賃應收款項框架協議。根據存款服務框架協議，光大集團將透過其聯營公司中國光大銀行股份有限公司（「光大銀行」）向本集團提供存款服務。根據貸款服務框架協議，光大集團將透過光大銀行及透過信託計劃的受託人（其中光大集團為受益人）向本集團提供有抵押貸款服務及擔保。根據轉讓融資租賃應收款項框架協議，本集團將向受託人轉讓融資租賃應收款項。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
應收光大集團的利息收入	2,705	3,318
應付光大集團的利息開支	116,836	149,760
應付光大集團的貸款前期及安排費用	969	1,385
應付光大集團的交易手續費	4,527	2,660
	未經審核 於2020年 6月30日 百萬港元	經審核 於2019年 12月31日 百萬港元
存放於光大集團的銀行存款	971.7	1,730.4
應付光大集團的借貸	5,004.7	4,243.5
光大集團提供的未提取融資額	249.6	370.7

中期簡明合併財務資料附註

28 關聯方交易 (續)

(a) 與中國光大集團股份公司(「光大集團」)的交易 (續)

(ii) 向光大控股管理服務有限公司(「光控管理服務」)出租其他資產

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
應收下列公司之其他資產的經營租賃收入：		
光控管理服務	1,320	1,320

(b) 與國際飛機再循環集團及中龍歐飛之交易

(i) 國際飛機再循環集團提供之服務

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
下列集團收取的服務費：		
國際飛機再循環集團(附註)	15,065	1,961
中龍歐飛	-	4,021

附註：結餘包括國際飛機再循環集團收取的飛機檢查、諮詢、飛機技術相關服務費用為人民幣7,000,000元(相當於約7,726,000港元)(截至2019年6月30日止六個月：無)，該等費用與本集團於本期間向一名第三方出售兩架連租約的飛機有關。

(ii) 與國際飛機再循環集團的交易

根據於2016年4月6日訂立的股東貸款協議，本集團向國際飛機再循環授出貸款，貸款由國際飛機再循環的一間附屬公司股份作抵押，年息較中國銀行(香港)有限公司所報的最優惠借貸利率高4%，以日計息，並自發行貸款票據之日起每六個月支付一次。於2018年10月15日，訂立補充協議以將年利率修訂為較中國銀行(香港)有限公司所報的最優惠借貸利率高3%，自2018年11月28日起生效。於2020年6月30日，應收國際飛機再循環之尚未償還貸款結餘為1,186,586,000港元(2019年12月31日：1,114,409,000港元)(附註7)，而截至2020年6月30日止六個月的利息收入為45,174,000港元(截至2019年6月30日止六個月：35,296,000港元)。

於本期間，本集團向國際飛機再循環集團購買三架飛機(含租賃安排)，總代價為97,800,000美元(相當於約758,996,000港元)(截至2019年6月30日止六個月：無)。

中期簡明合併財務資料附註

28 關聯方交易 (續)

(b) 與國際飛機再循環及中龍歐飛之交易 (續)

(iii) 與中龍歐飛的交易

根據日期為2019年10月30日的股東信貸額度協議，本集團向中龍歐飛作出貸款，年利率為6.6%，該金額按提取股東貸款的實際金額按季度計算。

於2020年6月30日，應收中龍歐飛之尚未償還貸款結餘為3,033,000港元（2019年12月31日：3,010,000港元）（附註7），而截至2020年6月30日止六個月的利息收入為99,000港元（截至2019年6月30日止六個月：無）。

(c) 與CAG集團的交易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
來自CAG集團的利息收入	16,093	12,619
來自CAG集團的服務費收入	5,738	10,368

(d) 與ARG集團的交易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
來自ARG集團的利息收入	2,939	-

(e) 與TAM的交易

根據日期為2019年10月31日的股東貸款協議，本集團向TAM授出貸款，貸款為無抵押、免息及須於要求時償還。

於2020年6月30日，應收TAM的未償還結餘為13,492,000美元（相當於約104,507,000港元）（2019年12月31日：無）（附註7）。

中期簡明合併財務資料附註

28 關聯方交易（續）

(f) 應付／（收）關聯方款項

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
國際飛機再循環集團	5,802	(522)
富泰資產集團	(126)	(83)
	5,676	(605)

以上應付／（收）關聯方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

29 或然負債及承擔

(a) 或然事項

本集團於2020年6月30日並無重大尚未償還或然負債（2019年12月31日：無）。

(b) 資本承擔

於報告期末已訂約但未計提撥備的資本開支如下：

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
已訂約但未計提撥備：		
購買飛機(i)	100,283,151	86,133,642
向CAG作出之股東貸款承擔	—	35,580
向ARG作出之股東貸款承擔	129,165	129,781
	100,412,316	86,299,003

(i) 資本承擔主要涉及購買飛機訂單的254架飛機，包括162架空客飛機和92架波音飛機，這些飛機將於2027年底前分階段交付。

中期簡明合併財務資料附註

29 或然負債及承擔 (續)

(c) 經營租賃安排—本集團為出租人

本集團根據有關辦公室物業及其他資產的不可撤銷經營租賃於未來收取的最低租金如下：

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
一年內	174	1,495
一年後及五年內	131	219
	305	1,714

本集團根據有關飛機的不可撤銷經營租賃於未來收取的最低租金如下：

	未經審核 於2020年 6月30日 千港元	經審核 於2019年 12月31日 千港元
一年內	1,866,342	1,782,259
一年後及五年內	7,306,043	6,935,639
五年後	6,479,813	6,471,011
	15,652,198	15,188,909

30 報告期末後之事件

於2020年7月2日，本集團與光大金融租賃股份有限公司（透過其全資擁有的特殊目的實體）訂立飛機買賣協議，據此，本集團同意出售七架附帶租約的波音B737-800飛機。上述交易估計於2020年底前完成。上述交易乃於2020年7月31日舉行的本公司股東特別大會上獲批准。