

BOC AVIATION LIMITED  
中銀航空租賃有限公司\*

(於新加坡共和國註冊成立的有限公司)

股份代號: 2588

\*僅供識別



# 韌性 與 增長

2020年年度報告

**2020**年是航空史上最具有挑戰的一年，而中銀航空租賃核心業務繼續表現良好。公司持續為客戶及供應鏈提供有力支持，幫助客戶應對挑戰，並始終重視資產質量及長期可持續收益。全年稅後淨利潤從**2019**年的**7.02**億美元降至**5.10**億美元，但經營現金流量(扣除利息)較**2019**年增長**13%**；**2020**年經營收入及其他收入總額首次突破**20**億美元，同比增長**4%**；截至**2020**年**12月31日**，資產總額較**2019**年增長**19%**至**236**億美元。

面對全球疫情，中銀航空租賃展現出強大的韌性，繼續保持著強健的資產負債表和融資能力這些特色優勢，也正是憑藉上述優勢，公司得以有效應對疫情帶來的挑戰。今年，隨著外部環境逐步改善，我們已蓄勢待發，將力爭再創佳績。

陳懷宇  
董事長

# 目錄

- 02** 財務摘要
  - 05** 機隊及經營摘要
  - 08** 董事長致辭
  - 10** 首席執行官致辭
  - 12** 業務和財務回顧
  - 22** 管理層討論及分析
  - 36** 董事、高級職員及高級管理層
  - 42** 企業管治報告
  - 65** 董事聲明
  - 80** 五年財務概要
  - 81** 環境、社會及管治報告
  - 129** 企業資訊
  - 130** 定義
- 附件**A** – 財務報表

## 財務摘要

本集團截至2020年12月31日止年度的財務摘要如下：

- 經營收入及其他收入總額同比增長**4%**至**20.54**億美元
- 稅前利潤為**5.63**億美元，稅後淨利潤為**5.10**億美元，均比**2019**年下降**27%**
- 每股收益為**0.73**美元，每股淨資產為**6.88**美元
- 截至**2020**年**12月31**日，資產總額同比增長**19%**至**236**億美元
- 籌集新資金**55**億美元
- 保持強大流動性，截至**2020**年**12月31**日，現金及現金等價物為**4.08**億美元，未提取已承諾貸款授信為**47**億美元
- 經營現金流量(扣除利息)同比增長**13%**至**13.55**億美元
- 董事會建議派發**2020**年末期股息每股**0.1173**美元，待將於**2021**年**6月3**日召開的股東週年大會上批准。末期股息將向於記錄日期(即**2021**年**6月11**日)營業結束時已登記在冊的股東支付。**2020**財年股息總額將達到每股**0.2571**美元<sup>1</sup>

在本年報中使用但未定義的詞彙詳見第130至132頁。

由於四捨五入，本年報中數字的加總可能不完全等同於所提供的總數，百分比可能不準確反映絕對數字。

<sup>1</sup> 包括派付予於2020年10月6日營業結束時已登記股東的中期股息每股0.1398美元。

# 財務摘要

圖1：財務摘要

	截至12月31日止年度		變動 <sup>1</sup> %
	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元	
<b>利潤表</b>			
經營收入及其他收入	2,054	1,976	3.9
成本及費用	(1,491)	(1,201)	24.1
稅前利潤	563	775	(27.3)
稅後淨利潤	510	702	(27.4)
每股收益(美元) <sup>2</sup>	0.73	1.01	(27.4)
	截至 2020年 12月31日 百萬美元	截至 2019年 12月31日 百萬美元	變動 <sup>1</sup> %
<b>財務狀況表</b>			
現金及短期存款 <sup>3</sup>	408	287	41.9
流動資產總額	656	739	(11.3)
非流動資產總額	22,913	19,025	20.4
資產總額	23,568	19,764	19.2
流動負債總額	2,157	2,141	0.8
非流動負債總額	16,634	13,043	27.5
負債總額	18,792	15,184	23.8
淨資產	4,777	4,581	4.3
<b>財務比率</b>			
每股淨資產(美元) <sup>4</sup>	6.88	6.60	4.3
總資本負債率(倍) <sup>5</sup>	3.5	2.9	
淨資本負債率(倍) <sup>6</sup>	3.4	2.9	

<sup>1</sup> 百分比變動按財務報表所示以千美元列值的數字計算。

<sup>2</sup> 每股收益按截至2020年12月31日及2019年12月31日各欄內的稅後淨利潤除以發行在外的股份總數計算。截至2020年12月31日及2019年12月31日，發行在外的股份數目均為694,010,334股。

<sup>3</sup> 包括已抵押現金及銀行結餘，其金額截至2020年12月31日少於1,000美元，截至2019年12月31日為0.35億美元。

<sup>4</sup> 每股淨資產按截至2020年12月31日及2019年12月31日各欄內的淨資產除以發行在外的股份總數計算。

<sup>5</sup> 總資本負債率按截至2020年12月31日及2019年12月31日各欄內的債項總額除以權益總額計算。

<sup>6</sup> 債項淨額為債項總額減現金及短期存款。淨資本負債率按債項淨額除以權益總額計算。

## 財務摘要

圖2：經營現金流量(扣除利息)<sup>1</sup>，百萬美元

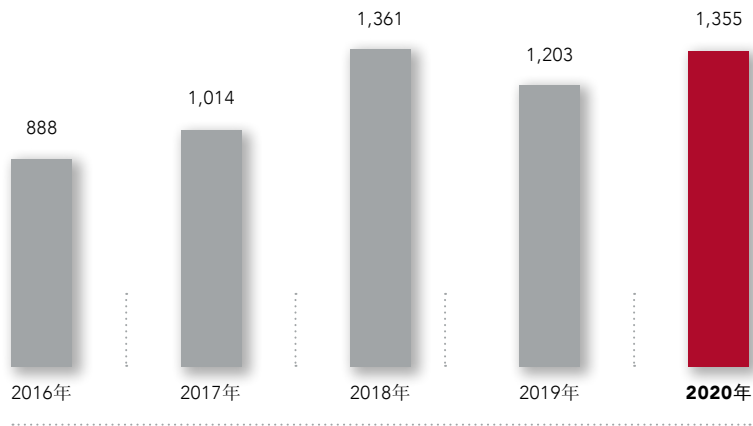
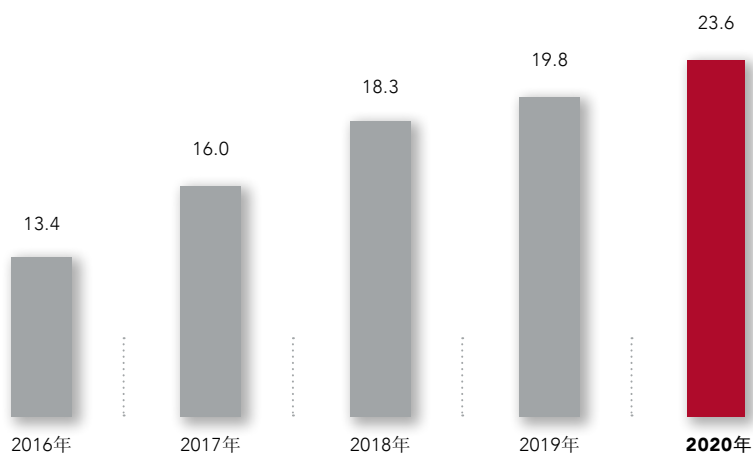


圖3：資產總額，十億美元



<sup>1</sup> 經營現金流量(扣除利息)定義為：經營活動產生的現金流量淨額減已付財務費用。

## 機隊及經營摘要

截至2020年12月31日，中銀航空租賃：

- 機隊共有**553**架自有、代管及已訂購的飛機<sup>1</sup>，其中自有飛機**358**架，經賬面淨值<sup>2</sup>加權後的平均機齡為**3.5**年、平均剩餘租期為**8.6**年
- 飛機租予**39**個國家和地區的**87**家航空公司
- **2020**年共接收**54**架飛機，其中**1**架飛機由航空公司客戶於交付時購買
- **2020**年共簽署**102**份租約承諾
- **2020**年共售出**12**架自有飛機
- 訂單簿包括**155**架飛機<sup>1</sup>
- 截至**2020**年**12月31**日止年度自有機隊的飛機利用率達**99.6%**

<sup>1</sup> 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。

<sup>2</sup> 包括根據國際財務報告準則第16號(租賃)分類為融資租賃的飛機的賬面淨值。

## 機隊及經營摘要

圖4：截至2020年12月31日  
按飛機數目劃分的飛機組合

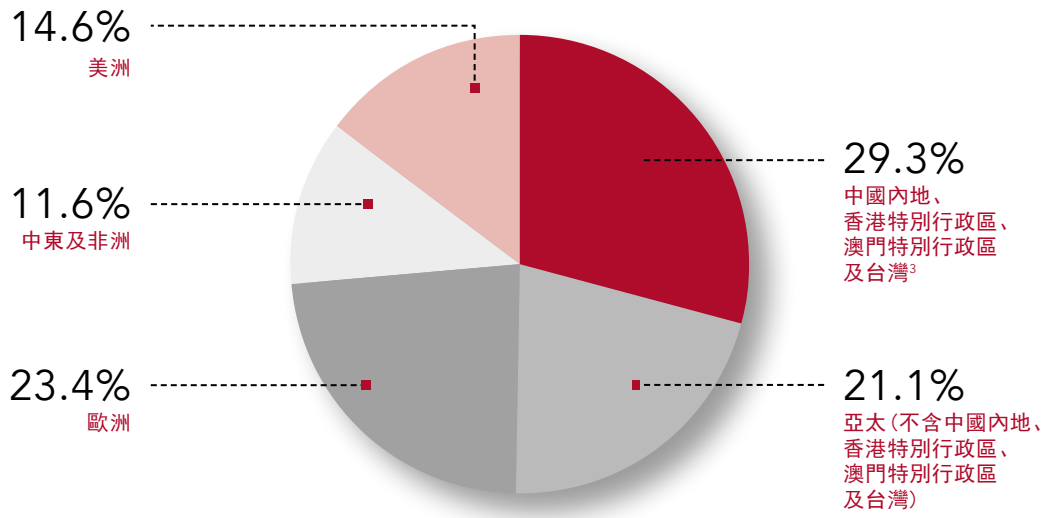
機型	自有飛機	代管飛機	已訂購飛機 <sup>1</sup>	總數
空客A320CEO系列	112	15	0	127
空客A320NEO系列	68	0	58	126
空客A330CEO系列	12	3	0	15
空客A330NEO系列	4	0	2	6
空客A350系列	9	0	0	9
波音737NG系列	80	15	0	95
波音737 MAX系列	24	0	70	94
波音777-300ER	24	4	3	31
波音777-300	0	1	0	1
波音787系列	20	1	22	43
貨機	5	1	0	6
<b>總計</b>	<b>358</b>	<b>40</b>	<b>155</b>	<b>553</b>

<sup>1</sup> 包括所有飛機採購承諾，含航空公司客戶有權於飛機交付時購買的相關飛機。



## 機隊及經營摘要

圖5：飛機賬面淨值<sup>1</sup>  
按區域劃分<sup>2</sup>



<sup>1</sup> 包括根據國際財務報告準則第16號(租賃)分類為融資租賃的飛機的賬面淨值。

<sup>2</sup> 基於有關租賃下主債務人所在的司法轄區。

<sup>3</sup> 一架單通道飛機於2020年12月31日脫租，並於2021年1月交付並租予該地區的一家航空公司。

## 董事長致辭



2020年是航空史上最具有挑戰的一年，新冠肺炎疫情對整個航空業產生了較大負面影響。本公司錄得的稅前利潤為5.63億美元，稅後淨利潤為5.10億美元，均同比下降27%。

2020年經營收入及其他收入總額首次突破20億美元，同比增長4%。截至2020年12月31日，資產總額較2019年增長19%至236億美元。

公司股息政策保持不變，向股東派息總額不超過全年稅後淨利潤的35%，董事會建議派發末期股息每股0.1173美元。2020年總股息為每股0.2571美元。

截至2020年年末，按市值計算，我們是全球最有價值的上市飛機經營性租賃公司。按自有機隊價值計算，公司亦繼續保持全球前五及亞太第一。2020年，公司機隊增加至398架自有及代管飛機，出租給39個國家和地區的87家航空公司。年內，隨著持續優化全球業務覆蓋範圍，公司新增3家新客戶。公司積極拓展「一帶一路」沿線市場，自有機隊中64%的飛機(按賬面淨值計算)由「一帶一路」沿線國家和地區的航空公司承租。

惠譽評級及標準普爾全球評級均重申公司投資級信用評級為A-，肯定了公司業務戰略、穩健的財務結構及流動性獲取能力。

2020年，新冠肺炎疫情影響了公司的供貨商、客戶及客運量，造成全球主要飛機製造商延遲交付。為應對有關壓力，公司充分發揮管理團隊的豐富經驗積極調整戰略，與航空公司客戶及所有利益相關者保持緊密合作，故得以保持不間斷的盈利記錄，自成立以來的總盈利達49億美元。這一成績顯示了公司嚴謹的投資策略，以及與客戶、金融業者及供應商的緊密關係。

## 董事長致辭

孫煜先生於2020年12月辭任董事長及提名委員會主席，並由本人於今年4月接任其職務。我謹代表董事會對孫煜先生的卓越貢獻和付出的努力表示衷心感謝。

同時，在管理層方面，首席財務官彭添發先生退休，並由Steven Townend先生接任，而Paul Kent先生則接替Steven Townend先生出任首席商務官(歐洲、美洲及非洲地區)一職。我們謹此衷心感謝彭先生在任期間對本公司的貢獻。

此外，在這個艱難時期，公司持續關注員工的健康與安全，將員工視作最重要的資產。公司全球五個辦事處按照所在地政府部門要求實施居家辦公，團隊居家辦公的效率展現了公司較好的適應力及韌性。

本人很榮幸獲委任為中銀航空租賃董事長，並對公司在2020年的穩健表現感到自豪。衷心感謝所有利益相關者一如既往的支持，我們將繼續努力應對充滿挑戰的市場環境，並力爭再創佳績。



陳懷宇  
董事長

## 首席執行官致辭



2020年是航空業歷史上最具有挑戰的一年，而中銀航空租賃核心業務繼續表現良好，此乃由於我們專注於支援客戶及製造商，同時擴充優質客戶及資產基礎以及繼續專注於長期可持續盈利。

2020年，儘管大多數最新一代飛機計劃受到延誤，以及受到全球新冠肺炎疫情影響，本公司仍然保持持續盈利記錄。我們的核心租賃租金貢獻於2020年上升了3%。然而，我們的每股收益為0.73美元，較2019年下降27%。

全年經營現金流量(扣除利息)較2019年增加13%。年內，我們將大股東中國銀行授予的循環信貸額度增額至35億美元，並展期至2026年12月，為我們下一個增長週期的

融資計劃奠定基礎。我們截至2020年末的現金及未動用信貸額度超過50億美元。

2020年，我們積極開展資產組合管理，重塑飛機投資策略，增加購機回租活動，同時減少及推遲製造商訂單。我們向航空公司客戶交付了54架飛機，包括一架於交付時由航空公司客戶購買的飛機，機隊規模創下398架新高。我們獲得新業務並於年內簽訂102份租賃協議。我們於年內承諾購買97架飛機，這些飛機部分已於2020年交付，部分計劃於2021年交付。截至2020年末，我司於2023年前並無未租出的飛機訂單。

新冠肺炎疫情對航空業產生史無前例的影響，此影響仍會持續，政府執行嚴格的檢疫及邊境控制措施導致航空出行需求大幅下降。2020年各政府向航空業提供財務資助超過1,730億美元，國際航空運輸協會(IATA)估計虧損總額達1,190億美元。政府的持續支持以及新冠肺炎疫苗開發和分發方面的積極勢頭，均增強我們對航空業恢復能力及行業最終復甦的信心。

## 首席執行官致辭

2020年，我們的飛機銷售團隊依然活躍，盈利售出12架飛機。我司自有機隊的加權平均機齡為3.5年，在全球主要飛機經營性租賃公司當中仍居最低之列，加權平均剩餘租期為8.6年，在飛機經營性租賃行業當中仍屬最長之一。

我們通過購機回租積極支援客戶，於年末的資本支出達到46億美元的創紀錄水平。我們於2020年6月購入第300架波音飛機，並於2021年1月購入第400架空客飛機。

資本支出乃由我們於貸款及債券市場的活動提供支持，我們於該等市場籌集了55億美元並償還了18億美元債務。我們的平均資金成本由2019年的3.6%減少至2020年的3.2%。我們的A-級信用評級獲惠譽評級及標準普爾全球評級重新確認。年內達成的其他里程碑還包括發行票息率為2.625%的10年期債券，這是歷來飛機經營性租賃公司在公開債券市場上以此年期取得的最低票息水平。

2020年，我們加強環境、社會及管治(ESG)工作，參與及捐助各類社區支援及環境倡議活動，儘管於我們經營所在社區，社交距離措施影響人員親自參與的活動。除了捐款支持Airlink對抗新冠肺炎疫情的努力外，我們亦捐助其於8月貝魯特爆炸後進行的救濟行動，並再次捐助奧比斯眼科飛機醫院。作為我們支持減廢、再利用和回收的努力，我們在辦公室實施回收計劃及激勵員工騎自行車上班。

2020年間，我們展現了在面對全球疫情時的韌性以及對未來增長的準備。我們的資產負債表實力及獲得流動資金的能力仍為本公司的驕人標誌。這使我們能夠應對新冠肺炎疫情對全球帶來的挑戰，以及把握我們希望將於今年較後時間加速的復甦動力。

我們還要感謝全體董事、員工及其家人，在這一年里，儘管面臨封鎖和遠程工作的挑戰，我們的團隊繼續不懈努力，為公司作出貢獻。



**Robert Martin**

總經理兼首席執行官

## 業務和財務回顧

中銀航空租賃是全世界最大的飛機經營性租賃公司之一。主要經營收入來自與全球多元化的商業航空公司客戶群體簽訂的以美元計價的長期租約。

自成立起至2020年12月31日，我們已經：

- 購買和承諾購買了逾**880**架飛機，總購買價格為**510**億美元
- 與**57**個國家和地區的**160**多家航空公司簽署了超過**1,050**份租約
- 售出超過**370**架自有和代管飛機
- 自**2007年1月1**日起已籌集超過**340**億美元的債務融資

憑藉良好的投資級企業信用評級(惠譽評級及標準普爾全球評級均為A-)及多元化債務融資來源，我們受惠於較低的平均債務成本，其在2020年為3.2%。我們債務融資的主要來源是在債務資本市場發行的無抵押票據以及由70餘家銀行提供的商業銀行債務。

我們擁有強勁的流動資金，其中包括截至2020年12月31日的47億美元未提取已承諾信貸額度。

## 業務和財務回顧

### 經營收入

我們的總經營收入仍然以租賃租金收入為主，並以利息及手續費收入以及出售飛機收益為輔。租賃租金收入的增長主要是由於飛機組合增長。

圖 6：2020年經營收入明細，百分比

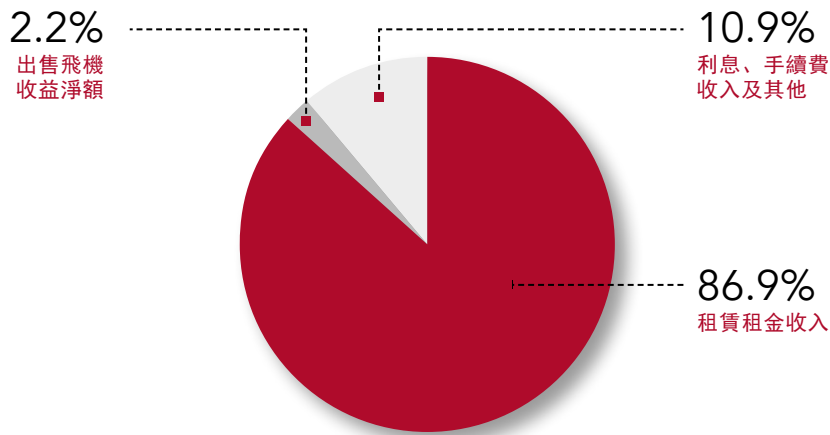
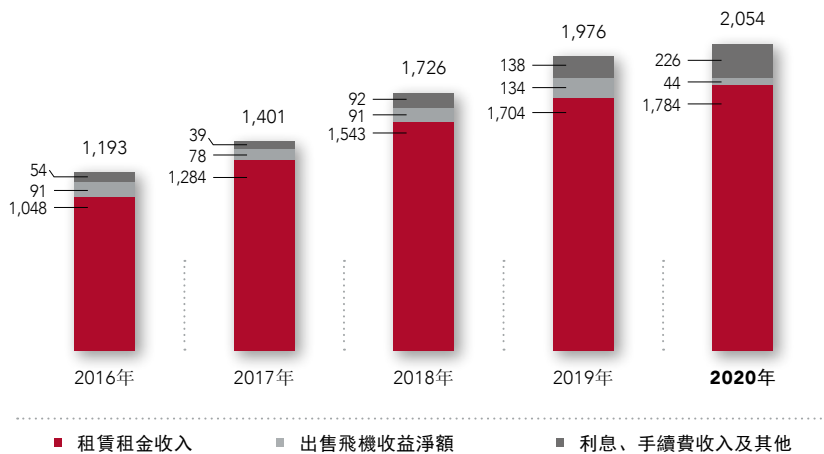


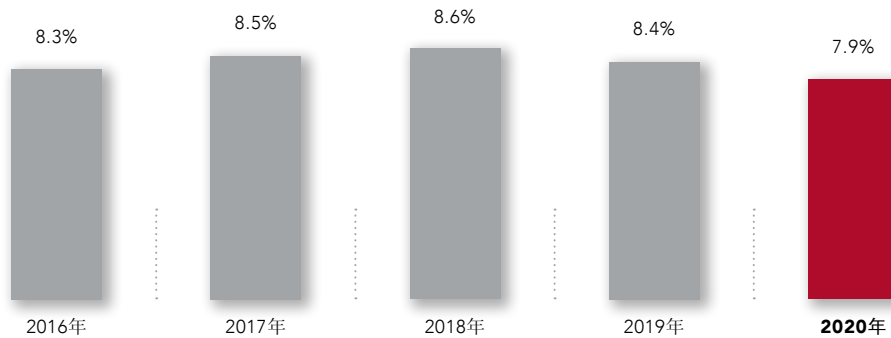
圖 7：經營收入明細，百萬美元



## 業務和財務回顧

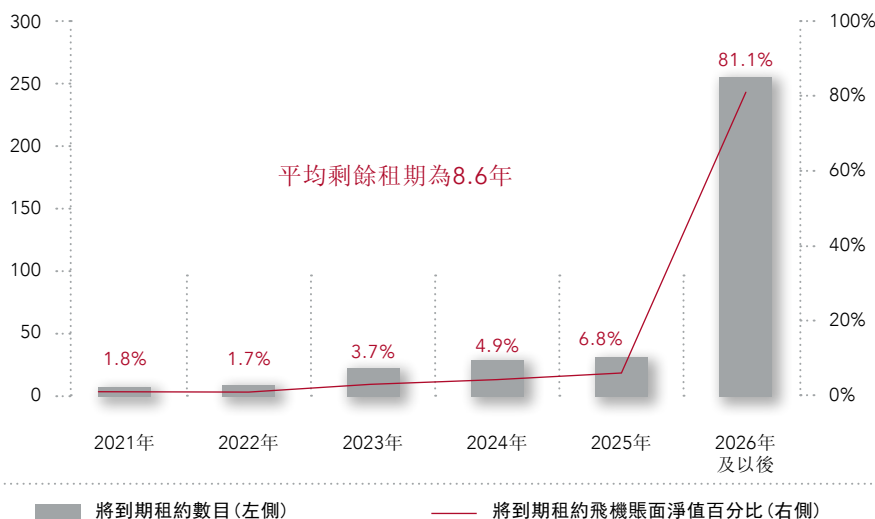
淨租賃收益率<sup>1</sup>於2020年略有下降。年內製造商飛機交付延誤為下降的主要原因，30%的交付於12月進行。

圖8：淨租賃收益率<sup>1</sup>，百分比



租賃租金收入以長期租約為基礎訂立。我們自有組合中80%以上的租約預定到期日期為2026年或其後，2%以下的租約將於2021年到期。

圖9：到期租約佔組合<sup>2</sup>的百分比(截至2020年12月31日)



我們有一架單通道飛機於2020年12月31日脫租，該飛機已於2021年1月交付並租予一家航空公司。

<sup>1</sup> 淨租賃收益率按經營租賃租金收入減去分配予經營租賃租金收入的財務費用除以飛機平均賬面淨值(包括持作待售飛機)計算。

<sup>2</sup> 每個日曆年租約到期的自有飛機(經賬面淨值加權)，不包括任何中銀航空租賃已承諾出售或租賃的飛機。



## 業務和財務回顧

### 經營費用

飛機成本<sup>1</sup>以及財務費用仍然是成本的最大組成部分，佔2020年經營成本<sup>2</sup>總額的87.5%。折舊有所增加，反映了機隊規模的增長，我們錄得壞賬撥備及飛機減值合計1.52億美元。

圖 10：2020年經營成本<sup>2</sup>明細，百分比

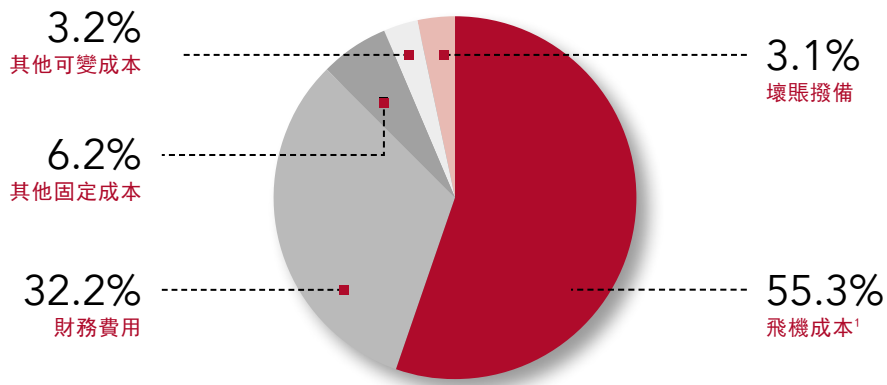
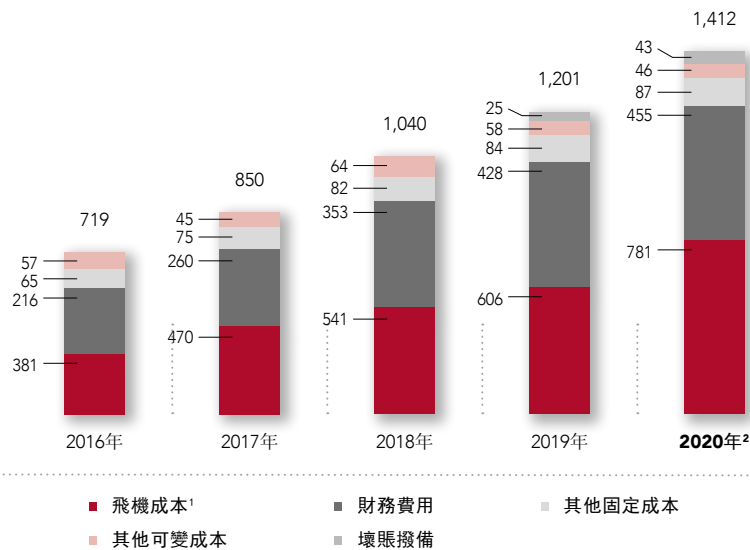


圖 11：經營成本明細，百萬美元



<sup>1</sup> 飛機成本包括折舊和減值損失。

<sup>2</sup> 權益工具投資損失除外。

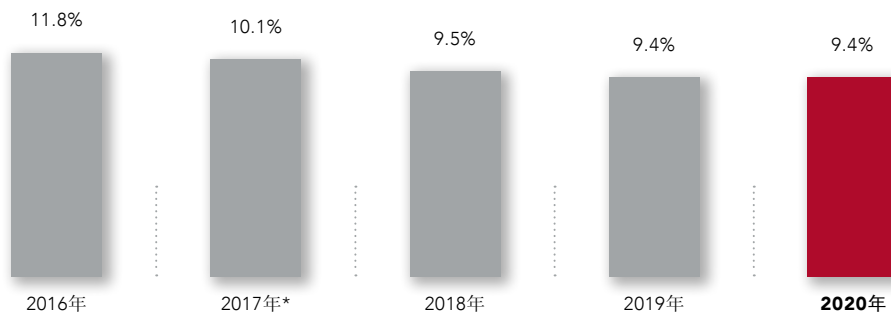
## 業務和財務回顧

### 稅後淨利潤

2020年，我們的稅後淨利潤為5.10億美元，淨資產收益率為10.9%。

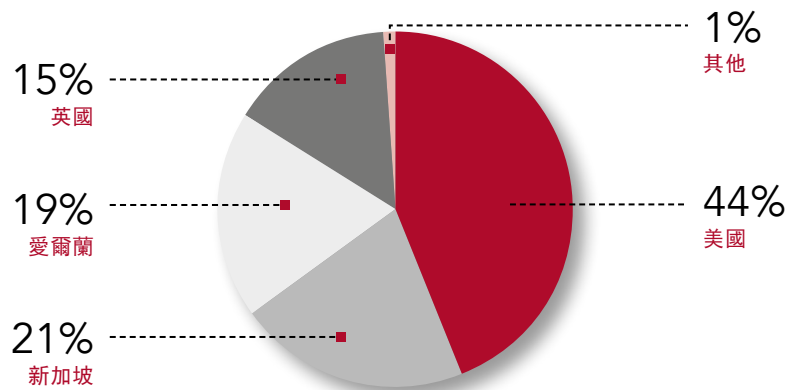
我們2020年的實際稅率維持穩定於9.4%，當中美國的所得稅費用佔比最大。

圖 12：實際稅率，百分比



\* 2017年不包括在美國的遞延稅負債淨額的一次性調整。

圖 13：2020年所得稅費用  
(按司法轄區劃分)，百分比



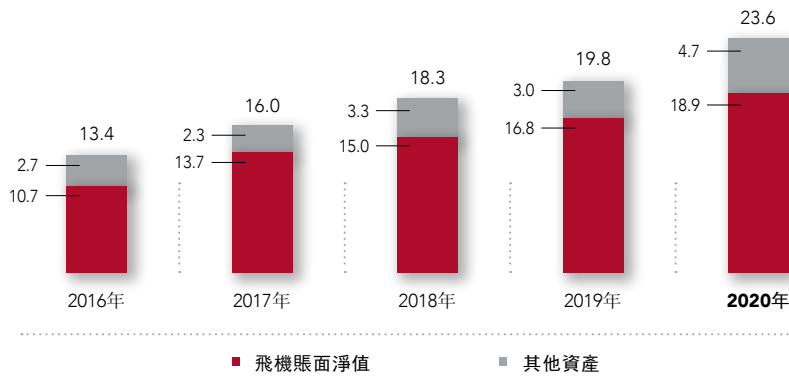
## 業務和財務回顧

### 資產和權益

截至2020年12月31日，我們的資產總額增長38億美元至236億美元，其中飛機為最大組成部分。按五位獨立評估師的平均估值計算，我們自有機隊的全生命週期當前市場估值與賬面值一致。

截至2020年12月31日，權益總額增加2億美元至48億美元。

圖 14：資產總額與機隊賬面淨值，十億美元



截至2020年12月31日，我們機隊的賬面淨值增長12%至189億美元。

圖 15：2020年飛機賬面淨值變化，十億美元

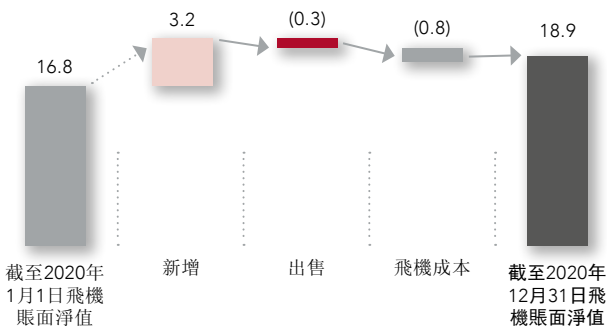
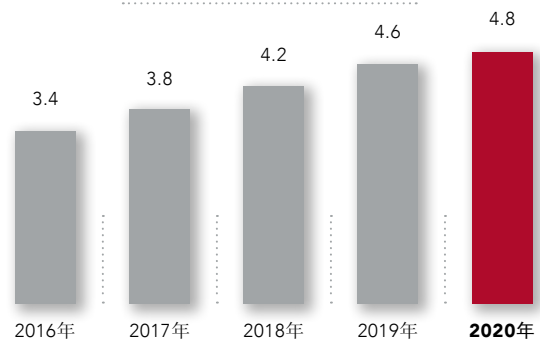


圖 16：權益總額，十億美元



我們的資產負債表增長由資本支出計劃推動，其中大部分為飛機投資及交付前付款。

截至2020年12月31日，我們的訂單簿共有155架飛機，佔未來資本支出承諾69億美元。這包括所有飛機採購承諾，包括航空公司客戶於交付時有權購買相關飛機的承諾。

## 業務和財務回顧

### 負債

由於我們增加債務以籌集投資新飛機的資金，2020年負債總額增加超過36億美元。

圖 17：負債總額，十億美元

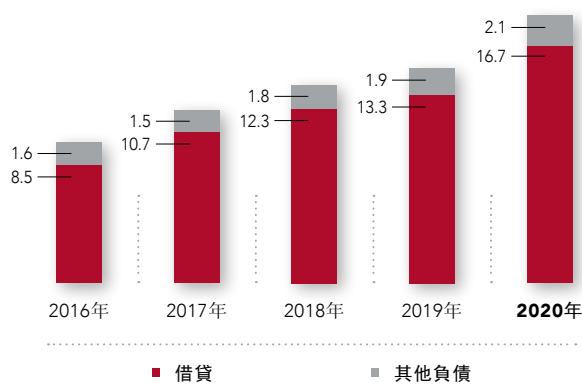
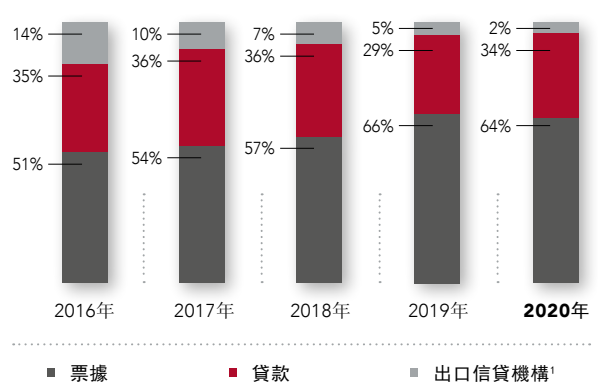


圖 18：債務來源，百分比



由於更多航空公司客戶與我們訂立固定費率租約，我們按照固定費率基準簽訂的租約的比例於2020年有所上升。這體現在我們的固定利率資金佔比保持較高水平，佔資金總額比重保持穩定在約75%。我們通過利率套期<sup>2</sup>及發行固定利率債務積極管理我們的利率風險敞口，從而限制了利率變動對收益造成的影響<sup>3</sup>。

圖 19：固定費率租約與浮動費率租約<sup>4</sup>，百分比

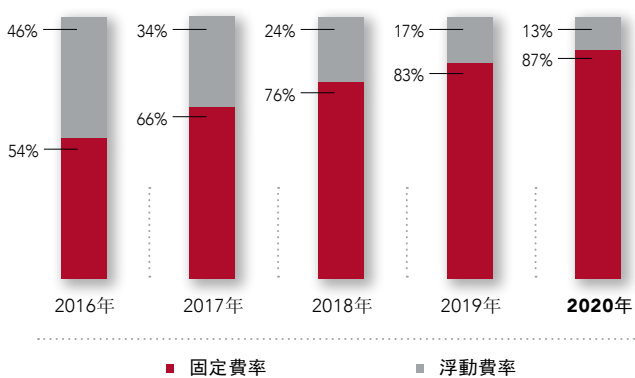
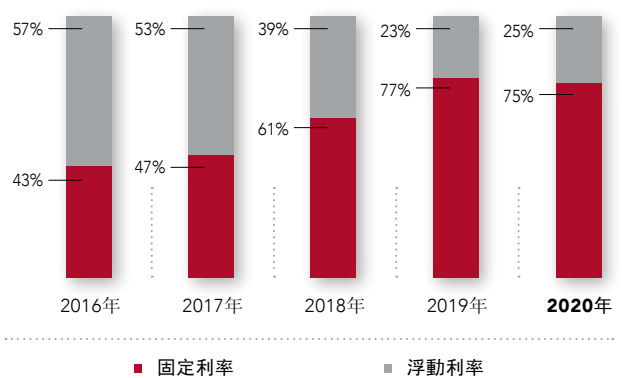


圖 20：固定利率債務與浮動利率債務，百分比



<sup>1</sup> 出口信貸機構指由法國、德國、英國或美國的出口信貸機構擔保的債務。

<sup>2</sup> 截至2020年12月31日，對約90%的錯配利率風險敞口實施套期。

<sup>3</sup> 基於截至2020年12月31日的租賃組合、短期存款及債務構成，在所有其他變量保持不變的情況下，浮動費率租約、存款及債務的利率每上升10個基點將導致年度稅後淨利潤減少約0.013億美元。

<sup>4</sup> 根據飛機賬面淨值，包括根據國際財務報告準則第16號(租賃)分類為融資租賃的飛機，不包括脫租飛機。

## 業務和財務回顧

### 2020年12月31日後的重大事項

於2021年4月23日，陳懷宇先生獲委任為非執行董事、董事長及提名委員會主席。更多詳情請參閱本公司於2021年4月23日在聯交所及本公司網站發佈的公告。

根據組建文件第97條及企業管治守則第A.4.2條，董事會年內委任的董事的任期應至本公司下屆股東大會或下屆股東週年大會為止，並且有資格在該等會議上參與重選。因此，陳懷宇先生的任期將於即將舉行的股東週年大會召開日屆滿。陳懷宇先生具備膺選連任資格並確認願意連任。

於2021年2月26日，本公司與InterGlobe Aviation Limited訂立協議，據此，其同意向InterGlobe Aviation Limited購買八架空客A320NEO飛機並將飛機租回予InterGlobe Aviation Limited。有關更多資料，請參閱聯交所及本公司網站所刊載本公司日期為2021年3月1日的公告。

### 經營環境

我們的經營收入主要來自飛機租賃。利息及手續費收入以及出售飛機收益亦貢獻經營收入。

### 租賃

租賃租金收入的主要驅動因素是航空公司對租賃飛機的需求，以及航空公司需要資金為新飛機交付融資或提供流動資金的需求。租賃租金收入亦取決於製造商的生產率及製造商按時交付飛機的能力。2020年，新冠肺炎疫情對這兩項驅動因素均產生重大影響：

- 由於政府出行限制對客運需求造成負面影響，航空公司對租賃飛機的需求大幅下降。然而，本公司於2020年對飛機訂單簿進行了調整，淨訂單量減少32架飛機，並推遲74架飛機訂單。本公司在2023年前並無未租出的飛機訂單。
- 航空公司對資金的需求大幅上升，尤其是在2020年上半年，很多航空公司選擇透過對其自身訂購的飛機或不附帶產權負擔的飛機進行購機回租交易來籌集流動資金。2020年，通過購機回租，本公司自有機隊或未來訂單簿新增77架飛機承諾，其中39架於2020年交付。
- 由於受到新冠肺炎疫情影響，以及航空公司對新飛機的需求預計下降，製造商減少新飛機生產。製造商亦繼續遇到與新冠肺炎疫情無關的生產問題。

## 業務和財務回顧

2020年，本公司自有飛機組合中僅有兩架飛機需要重新出租，這兩架飛機分別於2020年12月及2021年1月初成功交付予承租人。截至2020年12月31日，本公司有八架飛機的租約將於2021年到期，佔本公司機隊賬面淨值少於2%。

始於2020年的航空公司重組及復興程序將繼續影響飛機經營租賃行業。在若干情況下，航空公司可能會拒絕或終止飛機經營租賃，或利用該程序作為全面重新磋商其供應商合約（包括飛機經營租賃）的手段。因此，本年利潤就飛機減值減少1.09億美元及就權益工具投資虧損減少0.79億美元，以及就金融資產減值損失減少0.43億美元（超過保證金的逾期應收款項）。

新冠肺炎疫情的程度及持續時間仍不確定，該疫情對本集團及本行業產生了不利影響，該影響在2021年仍將持續。隨著疫苗繼續大量推廣，預計航空業將逐步復甦，隨著政府出行限制和檢疫要求解除，擁有國內大型客運市場的航空公司將首先復甦，而較依賴跨境業務的航空公司恢復速度較慢。航空貨運業有望繼續表現良好。

### 飛機出售

投資者對購買租賃飛機的需求是我們飛機出售以及我們能否產生出售收益的主要驅動因素。股本的可獲得性以及融資的可獲得性和成本則支撐投資者對購買租賃飛機的需求。2020年，投資者對租賃飛機的需求在第一季度新冠肺炎疫情爆發後大幅下降。2020年部分時間內，許多飛機買家幾乎無法獲得銀行債務，而資產支持證券化（ABS）市場（往年飛機買家的主要流動資金來源）在2020年12月之前實際上已停止飛機ABS交易。儘管如此，本公司仍在2020年出售12架飛機，並在全球金融危機以來對飛機出售而言最具挑戰性的年度產生超過0.44億美元的出售收益。

### 利息及手續費收入

鑒於飛機出售市場的挑戰，本公司繼續專注於打造其他經營收入及收益來源，2020年利息及手續費收入的貢獻高於最近幾年。2020年，利息及手續費收入合共貢獻1.77億美元的經營收入，同比增加79%。

## 業務和財務回顧

### 一般事項

雖然本公司能獲取債務及資本融資，但許多其他飛機經營性租賃公司難以獲得銀行融資，並且於2020年第二季度，擁有債務資本市場渠道的飛機經營性租賃公司的利差大幅擴大。因此，購機回租市場的競爭減少，這在我們首次公開發售以來尚屬首次，故2020年是本公司有史以來購機回租承諾最活躍的一個年度。雖然租賃公司可獲得的銀行債務仍然受限，但經營性租賃公司的債券利差在2020年底收窄，這表明擁有債務資本市場渠道的飛機經營性租賃公司將在2021年於購機回租市場展開競爭。

由於2020年波音737MAX停飛，空客飛機延遲交付以及空客在新冠肺炎疫情爆發後決定減少A320NEO生產，我們目標市場(100座級以上飛機)的供應增長受到了限制。隨著波音MAX於2020年第四季度在美國復飛及2021年在其他國家復飛，窄體飛機的產量將在2021年逐漸增加，儘管仍將大大低於2018年(即MAX停飛前的最後一個生產年度)的水平。寬體飛機的需求預計將在一段時間內保持低迷，因此空客和波音均已宣佈大幅減少寬體飛機的生產。

### 環境政策與表現

中銀航空租賃致力於高效利用資源，減少不必要的浪費。從可持續發展業務模式及電子通訊措施中都能夠反映出我們所做的努力。儘管我們不運營自有飛機，也無法直接控制航空公司客戶所運營飛機的溫室氣體排放，但我們的業務模式着重於能夠有助於減少碳排放的最新技術節油飛機組合。此外，我們在可行情況下，以電子通訊方式向同意不收取打印材料的股東發佈企業資訊，從而促進營造可持續環境。更多信息在本公司的環境、社會及管治報告中呈報，該報告載於本年報第81至128頁。

### 前瞻性陳述

本年報中特定內容可能被視作前瞻性陳述。該類前瞻性陳述受已知及未知的風險、不確定性及其他因素的規限，可能會導致本公司實際表現、財務狀況或經營業績與該前瞻性陳述暗示的未來表現、財務狀況或經營業績產生實質性改變。此外，我們無義務亦無意更新該等前瞻性陳述。

## 管理層討論及分析

### 利潤表分析

截至2020年12月31日止年度，我們的稅後淨利潤為5.10億美元，與截至2019年12月31日止年度的7.02億美元相比下降27.4%。本年利潤減少主要由於新冠肺炎疫情對我們航空公司客戶及我們飛機買家的影響所致。疫情導致2020年期間全球旅行受限，對航空業產生重大不利影響。儘管如此，經營收入及其他收入總額超過20億美元，增幅達3.9%。剔除權益工具投資虧損的一次性影響後，成本及費用總額增長17.6%，主要是由於飛機減值以及物業、廠房及設備折舊增加。

合併利潤表的節選財務數據及變動載列如下：

	截至12月31日止年度		變動 千美元	變動 %
	2020年 千美元	2019年 千美元		
租賃租金收入	<b>1,784,486</b>	1,704,280	80,206	4.7
利息及手續費收入	<b>177,384</b>	99,225	78,159	78.8
其他收入：				
出售飛機收益淨額	<b>44,361</b>	134,287	(89,926)	(67.0)
雜項收入	<b>47,539</b>	38,160	9,379	24.6
經營收入及其他收入總額	<b>2,053,770</b>	1,975,952	77,818	3.9
物業、廠房及設備折舊	<b>676,343</b>	609,664	66,679	10.9
飛機減值	<b>108,600</b>	—	108,600	nm
財務費用	<b>454,871</b>	427,991	26,880	6.3
人事費用	<b>67,653</b>	79,824	(12,171)	(15.2)
金融資產減值損失	<b>43,299</b>	24,748	18,551	75.0
其他經營成本及費用	<b>61,275</b>	58,799	2,476	4.2
	<b>(1,412,041)</b>	(1,201,026)	211,015	17.6
權益工具投資虧損	<b>(78,728)</b>	—	78,728	nm
成本及費用總額	<b>(1,490,769)</b>	(1,201,026)	289,743	24.1
稅前利潤	<b>563,001</b>	774,926	(211,925)	(27.3)
所得稅費用	<b>(53,160)</b>	(72,667)	(19,507)	(26.8)
本年淨利潤	<b>509,841</b>	<b>702,259</b>	(192,418)	(27.4)

nm: 無意義



## 管理層討論及分析

### 經營收入及其他收入

經營收入及其他收入總額為21億美元，較2019年的20億美元增長3.9%，主要由於下文所述的租賃租金收入以及利息及手續費收入增加所致。

### 租賃租金收入

租賃租金收入為18億美元，較2019年的17億美元增長4.7%。租賃租金收入增加的主要驅動力為經營租賃飛機數量從2019年12月31日的317架增加到352架。於本年度，我們新增47架經營租賃飛機並出售12架飛機。2020年經營租賃飛機的租賃租金收益率<sup>1</sup>為10.0%，而2019年為10.7%，主要由於2020年第四季度交付的飛機尚未產生全年經營收入。

### 利息及手續費收入

利息及手續費收入由2019年的0.99億美元大幅上升至2020年的1.77億美元。該增長主要由於交付前付款交易的手續費增加及六架新的融資租賃飛機帶來的利息收入。2020年，對於根據國際財務報告準則第16號(租賃)分類為融資租賃的飛機，其租賃租金收益率<sup>2</sup>為6.2%。

### 出售飛機收益淨額

2020年出售飛機收益淨額為0.44億美元，較2019年的1.34億美元減少67%，主要由於與2019年出售28架飛機相比，2020年出售12架飛機。

### 雜項收入

雜項收入主要為製造商根據相互協議支付的金額、退稅、終止若干航空公司客戶租約而產生的收入及一項保就業計劃項下的政府工資補貼。

### 成本及費用

剔除權益工具投資的虧損後，成本及費用由2019年的12.01億美元增至2020年的14.12億美元，主要由於下文中所述的飛機減值以及物業、廠房及設備折舊增加所致。權益工具投資虧損0.79億美元乃由於出售Norwegian Air Shuttle (**NAS**) 的股票而產生的虧損。2020年本公司因NAS的財務重組而獲發該等股票，根據該財務重組，飛機租約下的部分現有及未來應收款項被轉換為權益投資。

<sup>1</sup> 經營租賃的租賃租金收益率定義為：經營租賃租金收入除以飛機平均賬面淨值(包括持作待售飛機)。

<sup>2</sup> 融資租賃的租賃租金收益率定義為：截至2020年12月31日融資租賃應收款項的平均實際年利率。

## 管理層討論及分析

### 物業、廠房及設備折舊

2020年物業、廠房及設備折舊為6.76億美元，較2019年的6.10億美元增長10.9%，主要由於飛機資產的賬面淨值由2019年12月31日的168億美元增長12.5%至2020年12月31日的189億美元。

### 飛機減值

2020年飛機減值為1.09億美元，原因是若干飛機的估計可收回價值低於相關飛機的賬面淨值。

### 財務費用

2020年財務費用為4.55億美元，較2019年的4.28億美元增長6.3%。這主要是由於債項總額從2019年12月31日的135億美元增加至2020年12月31日的168億美元，部分被債務成本由2019年的年利率3.6%降至2020年的3.2%所抵銷。

### 人事費用

2020年人事費用為0.68億美元，較2019年的0.80億美元減少15.2%，主要原因在於基於本公司的表現2020年計提的可變現金獎金比2019年減少。

### 金融資產減值損失

2020年金融資產減值損失為0.43億美元，較2019年的0.25億美元增加75.0%，原因是對於承租人的應收款項增加並超過我們就該等租賃持有的保證金。

### 其他經營成本及費用

其他經營成本及費用主要包括遞延債務發行成本攤銷、稅項(所得稅費用除外)、飛機收回及移交成本以及一般及行政成本。2020年該等成本由2019年的0.59億美元增至0.61億美元，主要由於計提與收回飛機相關的成本增加所致。

## 管理層討論及分析

### 稅前利潤及稅前利潤率

2020年稅前利潤為5.63億美元，較2019年的7.75億美元減少27.3%。稅前利潤率從2019年的39.2%降至2020年的27.4%。

### 所得稅費用

2020年所得稅費用為0.53億美元，較2019年的0.73億美元減少26.8%，與稅前利潤的減少大致保持一致。2020年實際稅率為9.4%，與2019年相同。

### 本年淨利潤

由於上述原因，2020年全年稅後淨利潤為5.10億美元，較2019年的7.02億美元減少27.4%。

## 管理層討論及分析

### 財務狀況表分析

我們的資產總額由2019年12月31日的198億美元增長19.2%至2020年12月31日的236億美元。權益總額較2019年12月31日增長4.3%至2020年12月31日的48億美元。

合併財務狀況表的節選財務數據及變動載列如下：

	2020年 12月31日 千美元	2019年 12月31日 千美元	變動 千美元	變動 %
物業、廠房及設備以及 持作待售資產	<b>22,160,793</b>	19,327,401	2,833,392	14.7
融資租賃應收款項	<b>685,491</b>	—	685,491	nm
貿易應收款項	<b>154,773</b>	18,232	136,541	748.9
現金及短期存款	<b>407,557</b>	287,126	120,431	41.9
衍生金融工具	<b>11,069</b>	2,373	8,696	366.5
其他資產	<b>148,658</b>	129,296	19,362	15.0
<b>資產總額</b>	<b>23,568,341</b>	19,764,428	3,803,913	19.2
貸款及借貸	<b>16,698,337</b>	13,305,935	3,392,402	25.5
維修儲備	<b>698,062</b>	592,549	105,513	17.8
保證金及非流動遞延收入	<b>343,943</b>	340,775	3,168	0.9
衍生金融工具	<b>218,135</b>	222,495	(4,360)	(2.0)
貿易及其他應付款項	<b>186,966</b>	206,298	(19,332)	(9.4)
遞延所得稅負債	<b>464,947</b>	334,345	130,602	39.1
其他負債	<b>181,151</b>	181,117	34	nm
<b>負債總額</b>	<b>18,791,541</b>	15,183,514	3,608,027	23.8
<b>淨資產</b>	<b>4,776,800</b>	4,580,914	195,886	4.3
股本	<b>1,157,791</b>	1,157,791	—	—
未分配利潤	<b>3,778,620</b>	3,515,584	263,036	7.5
法定儲備	<b>624</b>	262	362	138.2
股份激勵儲備	<b>10,554</b>	8,021	2,533	31.6
套期儲備	<b>(170,789)</b>	(100,744)	(70,045)	(69.5)
<b>權益總額</b>	<b>4,776,800</b>	4,580,914	195,886	4.3

nm: 無意義

## 管理層討論及分析

### 物業、廠房及設備以及持作待售資產

物業、廠房及設備以及持作待售資產從2019年12月31日的193億美元增長14.7%至2020年12月31日的222億美元，原因在於2020年淨增加了35架飛機。

飛機佔據最大比例，飛機資產截至2020年12月31日及2019年12月31日的金額分別為189億美元及168億美元，分別佔同日物業、廠房及設備以及持作待售資產總額的85.1%及86.7%。飛機交付前付款截至2020年12月31日及2019年12月31日分別佔物業、廠房及設備以及持作待售資產總額的14.9%及13.2%。截至2020年12月31日並無持作待售資產，而截至2019年12月31日有持作待售資產3億美元。

### 融資租賃應收款項

截至2020年12月31日，融資租賃應收款項為6.85億美元(2019年：零)，涉及於2020年訂立租約的六架飛機，根據國際財務報告準則第16號(租賃)，該等租約分類為融資租賃。

### 貿易應收款項

貿易應收款項(扣除金融資產減值損失撥備後)從2019年12月31日的0.18億美元增加至2020年12月31日的1.55億美元，這主要是由於截至2020年12月31日若干航空公司客戶延遲付款。截至2020年12月31日，貿易應收款項總額為2.23億美元，其中1.04億美元通過雙方簽訂合約遞延，並無逾期且通常要計息，1.19億美元已逾期。超出保證金的逾期應收款項0.68億美元已計提金融資產減值損失。

### 現金及短期存款

現金及短期存款(主要以美元計價)從2019年12月31日的2.87億美元增加至2020年12月31日的4.08億美元。現金及短期存款的增加主要是因為，在2020年，經營活動、融資活動以及出售物業、廠房及設備所得款項帶來的淨現金流入總額高於資本支出帶來的現金流出。

## 管理層討論及分析

### 衍生金融工具

有關衍生金融工具的資產及負債分別指截至2020年12月31日和2019年12月31日所訂立的交叉貨幣利率掉期及利率掉期合約產生的未實現收益及虧損，該類收益及虧損在權益的套期儲備內或損益內予以確認。在資產項下，衍生金融工具由2019年12月31日的0.02億美元增至2020年12月31日的0.11億美元。在負債項下，衍生金融工具由2019年12月31日的2.22億美元減至2020年12月31日的2.18億美元。衍生金融資產和負債的變動主要是由於利率變動導致衍生金融工具盯市價值變動。由於2020年美元利率進一步下降，截至2020年12月31日套期儲備內未實現虧損增至1.71億美元，而截至2019年12月31日為1.01億美元。

### 其他資產

其他資產從2019年12月31日的1.29億美元增加至2020年12月31日的1.49億美元，主要是由於應收美國聯邦稅務機構的企業稅所致。應收稅項是源於退稅，根據美國新冠病毒救助、救濟及經濟保障法案，經營虧損淨額可結轉抵銷以前年度應納稅收入，因此產生退稅。

### 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由2019年12月31日的2.06億美元減少9.4%至2020年12月31日的1.87億美元，主要是因為人事費用的應計費用減少。

### 遞延所得稅負債

遞延所得稅負債由2019年12月31日的3.34億美元增加39.1%至2020年12月31日的4.65億美元，主要是因為飛機折舊的應納稅暫時性差異增加。

## 管理層討論及分析

### 貸款及借貸

貸款及借貸從2019年12月31日的133億美元增長25.5%至2020年12月31日的167億美元，為增加的資本支出提供資金。2020年，貸款及借貸的增加包括根據全球中期票據計劃發行的29億美元票據、提取的17億美元定期貸款以及動用循環貸款授信增加5.05億美元。2020年償還的定期貸款和中期票據的金額為18億美元，為按期還款和提前還款。

### 權益總額

權益總額從2019年12月31日的46億美元增長4.3%至2020年12月31日的48億美元。權益總額增加源於本年利潤，部分被派付股息2.46億美元及套期儲備中所反映的套期末實現虧損增加(如上文「衍生金融工具」部分所述)抵銷。

### 或有負債

除了對我們附屬公司的若干貸款以及附屬公司簽訂的若干租賃協議下的義務所提供的公司擔保(詳見截至2020年12月31日止年度財務報表附註40)以外，截至2020年12月31日，本公司無重大或有負債。

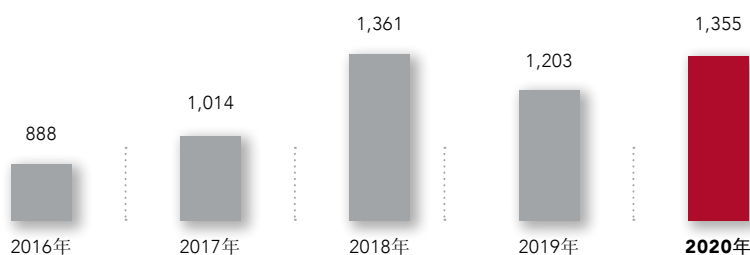
# 管理層討論及分析

## 其他資料

### 流動資金

我們的流動資金主要來源包括飛機租賃業務產生的現金、出售飛機所得款項以及借貸。我們的業務屬於資本密集型，需要巨額投資和借貸以擴充和維持年輕的機隊。經營產生的現金流量(尤其是飛機經營性租賃產生的收入)一直以來為該等投資提供了大部分的流動資金。2020年扣除已付利息的經營現金流量較2019年增長13%至13.55億美元。

#### 經營現金流量(扣除利息)<sup>1</sup>，百萬美元



2020年，我們根據全球中期票據計劃發行了29億美元票據。截至2020年12月31日，我們亦使用了已承諾循環貸款授信項下的11億美元。

如下表所示，截至2020年12月31日的資本負債率較2019年12月31日有所上升。

	2020年 12月31日 百萬美元	2019年 12月31日 百萬美元
債項總額	<b>16,811</b>	13,513
債項淨額	<b>16,403</b>	13,226
權益總額	<b>4,777</b>	4,581
總資本負債率(倍)	<b>3.5</b>	2.9
淨資本負債率(倍)	<b>3.4</b>	2.9

債項總額指經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價/溢價調整前的貸款及借貸。權益總額指股東應佔權益。總資本負債率是將債項總額除以權益總額計算所得。

債項淨額指債項總額減現金及短期存款。淨資本負債率是將債項淨額除以權益總額計算所得。

<sup>1</sup> 經營現金流量(扣除利息)定義為：經營活動產生的現金流量淨額減已付財務費用。



## 管理層討論及分析

我們的流動資金依然充足，截至2020年12月31日，現金及現金等價物為4.08億美元，另外還有47億美元的未提取、已承諾貸款授信(由截至2020年12月31日循環貸款授信尚未使用的部分及尚未動用的1.30億美元定期貸款組成)。

### 債項

	<b>2020年 12月31日</b>	2019年 12月31日
	百萬美元	百萬美元
<b>有抵押</b>		
定期貸款	<b>597</b>	729
出口信貸機構擔保融資	<b>345</b>	601
<b>有抵押債務總額</b>	<b>942</b>	1,330
<b>無抵押</b>		
定期貸款	<b>3,991</b>	2,580
循環貸款授信	<b>1,145</b>	640
中期票據	<b>10,733</b>	8,963
<b>無抵押債務總額</b>	<b>15,869</b>	12,183
<b>債項總額</b>	<b>16,811</b>	13,513
減：遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及 中期票據折價/溢價	<b>(113)</b>	(207)
<b>債務總額</b>	<b>16,698</b>	13,306
作為抵押的飛機數量	<b>54</b>	64
作為抵押的飛機賬面淨值	<b>2,273</b>	2,915
未抵押飛機的數量	<b>298</b>	253
未抵押飛機的賬面淨值	<b>16,578</b>	13,845

債項包括經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價/溢價調整前的貸款及借貸。

在債項總額中，截至2020年12月31日，固定利率債務金額(包括轉換為固定利率負債的浮動利率債務)為126億美元(2019年12月31日為104億美元)。

## 管理層討論及分析

有抵押債務的抵押品通常包括相關飛機、相關飛機的經營性租賃轉讓及/或持有相關飛機所有權的附屬公司的股份質押。按照我們降低有抵押債務在資產總額和債項總額中佔比的戰略，這些比例在2020年均有所降低，詳見下表：

	2020年 12月31日	2019年 12月31日
有抵押債務/資產總額	4.0%	6.7%
有抵押債務/債項總額	5.6%	9.8%

截至2020年12月31日，債務償還情況如下：

### 債務償還情況

	2020年 12月31日 十億美元
2021年	1.8
2022年	2.2
2023年	2.9
2024年	2.4
2025年	3.5
2026年及以後	4.0
總計	16.8

### 資產質押

資產質押詳情載於截至2020年12月31日止年度財務報表附註13和附註19。

### 信用評級

我們的信用評級維持不變，惠譽評級和標準普爾全球評級均為A-。

### 外匯風險

交易貨幣敞口主要來自以功能性貨幣美元以外的貨幣計價的借貸。

## 管理層討論及分析

所有以澳元、人民幣、港元及新加坡元計價的貸款及借貸皆轉換為以美元計價。為消除可能出現的外幣敞口，我們利用交叉貨幣利率掉期合約來對沖以澳元、人民幣、港元及新加坡元計價的金融負債。此類合約與獲得標準普爾全球評級授予的評級至少為A-的交易對手簽訂。根據此類協議，我們收取足量外幣用以滿足外幣借貸的還款義務，並向交易對手支付美元。

### 未來重大投資計劃

截至2020年12月31日，預計的基於飛機資本支出承諾的現金流出列示如下：

	<b>2020年 12月31日 十億美元</b>
2021年	<b>3.7</b>
2022年	<b>0.2</b>
2023年	<b>2.1</b>
2024年	<b>0.9</b>
<b>總計</b>	<b>6.9</b>

上表基於截至2020年12月31日的預計合約資本支出承諾，並包括所有飛機採購承諾，含航空公司於交付時有權購買的相關飛機。每年的資本支出數據包括預期的加價，並扣除2020年12月31日之前的預付款。

考慮到2020年12月31日至2021年4月23日(即本年報獲批日期)的事態發展，包括本公司於2021年3月1日宣佈承諾購買八架空客A320NEO飛機及預期飛機交付時間表的其他變動，我們的上述預計現金流出將變更如下：

	<b>十億美元</b>
2021年	<b>3.5</b>
2022年	<b>0.5</b>
2023年	<b>2.3</b>
2024年	<b>0.9</b>
<b>總計</b>	<b>7.2</b>

## 管理層討論及分析

### 融資渠道

我們截至2020年12月31日的飛機採購承諾預計將通過多樣化的融資渠道進行融資，包括(a)經營活動產生的現金流量，(b)在債務資本市場上發行票據所得款項，(c)各類銀行融資授信項下提取的款項，及(d)出售飛機所得款項淨額。

強大的投資級企業信用評級(惠譽評級和標準普爾全球評級均為A-)，以及可獲得的多元化債務融資來源，令我們受益匪淺。我們債務融資的主要來源是無抵押票據和無抵押及有抵押貸款授信。自2000年以來，我們一直是票據發行人，並根據150億美元全球中期票據計劃持續定期發行票據。我們亦享有70多家金融機構的持續支持，擁有57億美元的已承諾無抵押循環貸款授信，其中包括來自中國銀行的於2026年12月到期的35億美元授信。

### 僱員

截至2020年12月31日及2019年12月31日，從事業務運營和管理的僱員人數分別為182名和176名。

我們向僱員提供包括退休、健康、人壽、殘疾及意外傷害保險在內的若干福利。我們與僱員之間訂立個人僱傭合同，內容涵蓋工資、僱員福利、保密要求及終止理由等事宜。

我們根據僱員的職位和職責為其設定目標並定期審核其績效。審核結果用於其工資審查、獎金獎勵及升職評估。僱員薪酬待遇一般包括基本工資及酌情獎金。員工獎金包括以下兩項員工激勵計劃：(i)短期激勵計劃，即現金計劃，最長付款期限為三年，根據該計劃，當每年的特定主要績效指標達標時，僱員可獲得獎金；及(ii)長期激勵計劃，根據該計劃，根據預定時期結束時特定主要績效目標的達成情況向選定僱員發放獎金。長期激勵計劃為現金和股票相結合。長期激勵計劃的股票部分是以限制性股票單元的形式授予獎金，通過在履職相關財年業績公佈後由獨立受託人從二級市場購買股票來實現。在行權時，限制性股票單元通常通過獨立受託人向僱員轉讓股票來滿足。自2018年以來，已完成限制性股票單元計劃下的三次年度授予，且各限制性股票單元獎勵將在自授予日期開始約三年的等待期內攤銷。

## 管理層討論及分析

概無僱員參與工會或集體談判協定。我們相信，我們與僱員維持了良好的僱傭關係。

截至2020年12月31日及2019年12月31日止年度，我們的人事費用分別為0.68億美元及0.80億美元，分別約佔本集團各年經營收入及其他收入總額的3.3%及4.0%。

### 重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

截至2020年12月31日止年度，本公司概無重大收購或出售附屬公司及聯營公司。詳情請參閱財務報表附註35。

### 重大投資

截至2020年12月31日止年度，本公司概無持有任何佔資產總額5%或以上的重大投資。

## 董事、高級職員及高級管理層

### 董事

#### 陳懷宇先生

董事長、非執行董事、提名委員會主席，50歲。陳先生自2021年4月起擔任本公司董事長。

陳先生於1997年加入中國銀行，自2021年4月起任中國銀行副行長。2017年11月至2021年2月任中國銀行悉尼分行行長、中國銀行(澳大利亞)有限公司董事、中國銀行(新西蘭)有限公司董事。此前曾先後擔任中國銀行廣東省分行行長助理兼信貸風險總監，中國銀行(匈牙利)有限公司常務副總經理、總經理、執行董事，中國銀行匈牙利分行行長。1992年畢業於北京外國語學院，獲得文學學士學位，1999年畢業於對外經濟貿易大學，獲得經濟學碩士學位。

#### 張曉路女士

副總經理、副董事長、執行董事、戰略及預算委員會委員，53歲。

張女士自2020年1月起擔任副總經理、副董事長、執行董事、戰略及預算委員會委員。彼目前分管風險管理、市場研究、企業事務及董事會秘書部部門。

張女士於1990年7月加入中國銀行，先後在多個崗位任職，2008年11月至2012年9月擔任中國銀行(瑞士)有限公司副總經理及首席運營官。2012年10月至2014年4月，彼於瑞士寶盛銀行集團於蘇黎世的總部擔任執行董事兼特別顧問。加入本公司前，張女士擔任中國銀行盧森堡分行、中國銀行(盧森堡)有限公司副行長，任職期間為2014年4月至2019年12月。

張女士於1990年獲北京聯合大學租賃與外貿會計專業學士學位，2006年獲北京外國語大學英語專業學士學位，及2000年獲西南財經大學工商管理專業碩士學位。

#### Robert James MARTIN 先生

總經理、首席執行官、執行董事、戰略及預算委員會委員，56歲。

Martin先生自1998年起擔任董事兼總經理。Martin先生於1998年加入本公司，擁有超過33年的飛機及租賃業務經驗，曾就職美國銀行、日本長期信貸銀行和滙豐投資銀行(亞洲)有限公司。Martin先生畢業於英國劍橋大學，取得經濟學碩士學位。

## 董事、高級職員及高級管理層

### 李芒先生

非執行董事、風險委員會委員、戰略及預算委員會委員，53歲。李先生自2015年12月起擔任非執行董事。

李先生於1990年7月加入中國銀行，現任中國銀行湖南省分行行長。李先生於1990年6月畢業於中國中央財經大學，取得經濟學學士學位。於2002年7月獲得中國社會科學院經濟學碩士學位。

### 劉承鋼先生

非執行董事、戰略及預算委員會主席、審計委員會委員，48歲。劉先生自2016年9月起擔任非執行董事。

劉先生於1994年7月加入中國銀行，現任中國銀行股權投資與綜合經營管理部總經理。劉先生亦為中銀國際控股有限公司、中銀集團保險有限公司及中銀理財有限責任公司董事。2017年1月至2018年12月，劉先生為中國銀行財務管理部總經理。劉先生於1994年7月畢業於中國人民大學並獲得經濟學學士學位。之後於1999年4月畢業於中國人民銀行研究生部，獲經濟學碩士學位，並於2003年11月獲得麥考瑞大學應用金融碩士學位。

### 王志恒先生

非執行董事、提名委員會委員、薪酬委員會委員，47歲。王先生自2018年10月起擔任非執行董事。

王先生現任中國銀行職工監事。王先生於1999年加入中國銀行。2007年10月至2020年12月，王先生先後擔任中國銀行人力資源部副總經理、中國銀行廣東省分行副行長、中國銀行青海省分行行長及中國銀行人力資源部總經理。彼於2018年10月至2021年1月亦為中銀國際控股有限公司董事，2019年6月至2021年4月為中銀集團保險有限公司董事。王先生畢業於中國南開大學，於1996年取得金融學專業學士學位並於1999年取得金融學專業碩士學位。

## 董事、高級職員及高級管理層

### 朱林女士

非執行董事、審計委員會委員、風險委員會委員，47歲。朱女士自2014年1月起擔任非執行董事。

朱女士於1997年7月加入中國銀行，現任中國銀行北京市分行首席業務經理、副行長、風險總監。朱女士於1994年7月畢業於中國北京大學，取得經濟學學士學位，並於1997年7月自北京大學光華管理學院取得經濟學碩士學位。朱女士自1997年7月起成為中國註冊會計師協會會員。

### 戴德明先生

獨立非執行董事、審計委員會主席、薪酬委員會委員、提名委員會委員，58歲。戴先生自2016年5月起擔任獨立非執行董事。

戴先生現任浙商銀行股份有限公司(於聯交所上市，股票代碼：02016)、青島海爾股份有限公司(於上海證券交易所上市，股票代碼：600690)、中信建投證券股份有限公司(於聯交所上市，股票代碼：6066)、中國電力建設集團有限公司(於上海證券交易所上市，股份代號：601669)及保利發展控股集團股份有限公司(於上海證券交易所上市，股份代號：600048)的獨立非執行董事。

2008年8月至2014年6月，戴先生為中國南車股份有限公司(2015年與中國北車股份有限公司合併重組後更名為中國中車股份有限公司，於上海證券交易所(股票代碼：601766)及聯交所(股票代碼：01766)上市)的獨立非執行董事，並同期兼任該公司審計與風險管理委員會主席。戴先生曾於2011年5月至2016年10月擔任山西太鋼不銹鋼股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股票代碼：000825)的獨立董事，於2014年9月至2016年8月擔任北京信威科技集團股份有限公司(於上海證券交易所上市，股票代碼：600485)的獨立董事及於2015年9月至2018年5月擔任北京首都開發股份有限公司(於上海證券交易所上市，股票代碼：600376)的獨立董事。

2001年10月至2010年9月，戴先生出任中國人民大學商學院會計系主任，自1996年7月起為該校會計系教授，1993年7月至1996年6月為該校會計系副教授。戴先生於1983年7月畢業於中國湖南財經學院工業財務會計專業，取得經濟學學士學位；1986年7月畢業於中國中南財經大學會計學專業，1986年10月取得經濟學碩士學位；1991年6月畢業於中國人民大學會計學專業，取得經濟學博士學位。



## 董事、高級職員及高級管理層

### 付舒拉先生

獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審計委員會委員、提名委員會委員，65歲。付先生自2011年2月起擔任獨立董事，並於2016年3月續任獨立非執行董事。

1984年至2015年，付先生於中國航空工業集團公司（「中航工業」）擔任多個要職，包括中國航空技術進出口總公司總裁、中國航空技術國際控股有限公司總裁、中航工業副總經濟師、中國航空技術國際控股有限公司董事長、中航發動機控股有限公司董事會主席及中國航空工業經濟技術研究院董事會主席。付先生現為碧生源控股有限公司（於聯交所上市，股票代碼：00926）獨立非執行董事。付先生於1984年7月畢業於中國西北工業大學，取得航空發動機設計碩士學位。

### Antony Nigel TYLER先生

獨立非執行董事、風險委員會主席、審計委員會委員、戰略及預算委員會委員，65歲。Tyler先生自2016年5月起擔任獨立非執行董事。

Tyler先生從2011年7月1日至2016年9月為國際航空運輸協會（「IATA」）會長兼行政總裁。加入IATA之前，Tyler先生於1996年12月至2011年3月為國泰航空有限公司的執行董事（於聯交所上市，股票代碼：00293）及於2007年7月至2011年3月為行政總裁。Tyler先生於1996年12月至2008年9月為香港飛機工程有限公司（於聯交所上市，股票代碼：00044）的非執行董事及於2008年1月至2011年3月為太古股份有限公司（於聯交所上市，股票代碼：00019）的執行董事。Tyler先生亦曾為IATA理事會成員，2009年6月至2010年6月出任理事會主席。Tyler先生目前是龐巴迪公司、Trans Maldivian Airways及澳洲航空公司的獨立非執行董事。Tyler先生於1977年7月畢業於英國牛津大學，取得法學學位。

### 楊賢博士

獨立非執行董事、提名委員會委員、戰略及預算委員會委員，67歲。楊博士自2016年12月起擔任獨立非執行董事。

楊博士為新加坡國立大學商學院金融及戰略管理專業李棕傑出講座教授(Stephen Riady Distinguished Professor)。彼亦為亞洲金融與經濟研究所主席。彼從2008年6月至2019年5月為新加坡國立大學商學院院長。於加入新加坡國立大學前，彼曾執教於美國紐約大學斯特恩商學院，擔任亞伯拉罕·克拉斯諾夫特聘教授(the Abraham Krasnoff Professor)，專注於全球商務、經濟及管理研究領域，並任紐約大學中國研究院院長。彼曾從1988年至1999年執教於美國密歇根大學及於1983年至1988年執教於加拿大阿爾伯塔大學。

## 董事、高級職員及高級管理層

楊博士在頂級學術研究期刊上發表論文豐富，研究課題廣涉金融、經濟及戰略等領域；其專欄評論文章亦見諸海內外重要媒體，如《人民日報》、《金融時報》、《經濟學人》及《華爾街日報》。

楊博士擔任多項重要的公共職務。他曾擔任新加坡經濟戰略委員會委員(2009年)、新加坡社會科學研究理事會理事(2016年至2018年)及新加坡金融管理局金融研究理事會成員(2010年至2013年)。楊博士為上海交通大學安泰經濟與管理學院第三屆顧問委員會成員、武漢大學經濟與管理學院顧問委員會成員及台灣「中央研究院」經濟研究所顧問委員會成員。

楊博士於1979年畢業於西安大略大學，獲經濟學及數學學士學位，隨後分別於1981年及1984年12月獲芝加哥大學授予工商管理碩士及哲學博士學位。

### 高級管理層

#### **Robert MARTIN 先生**

請參閱其於第36頁的個人履歷。

#### **張曉路女士**

請參閱其於第36頁的個人履歷。

#### **Steven TOWNEND先生**

副總經理兼首席財務官，51歲。Townend先生於2001年1月加入本公司，並於2004年7月獲委任為首席商務官。Townend先生於2020年10月擔任首席財務官。彼目前分管財務、資金、稅務、結算和投資者關係與企業資訊部門。Townend先生擁有近30年的銀行及租賃業經驗。彼畢業於英國拉夫堡大學，獲得銀行與金融學士學位。

#### **David WALTON先生**

副總經理兼首席運營官，60歲。Walton先生於2014年11月加入本公司擔任首席運營官。彼目前分管法律與交易管理、合規與保險、定價與資產組合管理、技術、採購和信息技術部門。Walton先生擁有超過34年的飛機租賃及金融業經驗。加入本公司前，曾擔任私人公司及上市公司的總法律顧問及首席營運官，主要負責籌資、合資及租賃業務的組建及法律文件工作。Walton先生畢業於美國斯坦福大學，獲得文學學士(榮譽)學位及取得美國加州大學伯克利分校(Boalt Hall法學院)法學學位。

## 董事、高級職員及高級管理層

### 鄧磊先生

首席商務官(亞太及中東地區)，44歲。鄧先生於2019年11月加入本公司。彼分管亞太及中東地區的所有創收業務。彼於1998年7月加入中國銀行，先後擔任多個職務，包括於上海分行擔任全球市場部總經理及於總行擔任投資銀行與資產管理部主管。加入本公司之前，鄧先生擔任中國銀行新加坡分行行長助理。鄧先生於1998年畢業於上海大學，獲得國際金融學士學位，並於2005年畢業於香港大學，獲得工商管理碩士學位。

### Paul KENT先生

首席商務官(歐洲、美洲及非洲地區)，46歲。Kent先生於2020年6月加入本公司擔任首席商務官(歐洲、美洲及非洲地區)。彼常駐倫敦，分管歐洲、美洲及非洲地區的所有創收業務。Kent先生擁有逾24年的金融及租賃業經驗。彼最初在花旗銀行工作9年，後來作為領導成員之一創辦了新的航空業資產管理平台Doric。隨後，彼參與領導成立Amedeo，並作為主要股東負責管理該公司所有商業活動，包括飛機租賃和出售、融資和投資、製造商關係以及公司主要飛機訂單。Kent先生畢業於英國劍橋大學，獲得管理學文學碩士(榮譽)學位。

### 公司秘書

#### 張燕秋女士

公司秘書，36歲。張女士於2017年6月1日出任本公司公司秘書兼授權代表。張女士於2015年11月加入本公司擔任法律顧問。加入本公司前，張女士曾在香港及新加坡的國際律師事務所工作。張女士畢業於英國諾丁漢大學，獲得法學學士學位。她於2010年1月獲得香港高等法院律師執業資格。

# 企業管治報告

## 企業管治政策

本公司致力於以高標準的企業道德、操守、透明度及問責制度提升股東價值。企業管治政策旨在為本公司董事、高級職員及員工提供指引，維持良好的企業管治和內部控制以及避免利益衝突。本公司嚴格遵守香港和新加坡的相關法律法規、組建文件以及包括證監會及聯交所在內的監管機構發佈的規則及指引。本公司不時根據以上法律法規、規則及指引審查企業管治實踐。

截至2020年12月31日止年度，本公司採納和遵守企業管治守則所載原則及所有適用的守則條文。本公司將繼續維持良好的企業管治標準及流程，以保障信息披露的完整性、透明度及質量。本報告對本公司截至2020年12月31日止年度所採納和遵守的企業管治實踐予以詳述。

## 企業管治實踐

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第D.3.1條所列的職能。

董事會已審查本公司的企業管治政策及實踐、董事及高級管理層成員的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管要求方面的政策及實踐、董事及僱員遵守買賣政策的情況，以及本公司遵守上市規則附錄十四及本企業管治報告所作披露的情況。

### 組建文件

組建文件為載列股東、董事會、董事會委員會及行政總裁權利及責任等相關重要資訊的企業管治文件。組建文件亦對股東大會及董事會會議的流程作出相應規定。自2016年5月12日採納於上市日期生效的本公司組建文件以來，該組建文件並無任何變動。最新版本的組建文件可於本公司網站及聯交所網站查閱。

# 企業管治報告

## 股東權利

持有本公司有表決權股份總數不少於10%的股東有權提請董事會召開股東大會。會議主題須於相關提請中列明，並提交本公司註冊辦事處。詳細規定及程序載於本公司網站企業管治部分。

有意向董事會質詢或在股東大會上提出議案的股東須遵守本公司網站企業管治部分所載的要求及程序。

倘若股東有意在股東大會上提名退任董事以外的人士參選董事，需要在發出股東大會通知(包括該日)的7天之內，向本公司的註冊辦事處提交書面提名。提名候選人競選董事的程序載於本公司網站企業管治部分。

## 股東大會

本公司須根據上市規則、新加坡公司法(第50章)、組建文件及其他相關及適用法律法規的要求尋求股東批准。

本公司須每年召開股東週年大會，處理若干常規事務，包括(a)宣派股息；(b)省覽及採納財務報表、董事聲明、審計師報告及須隨附於財務報表的其他文件；(c)委任或重選董事以填補因於大會上輪值告退或其他原因而產生的空缺；(d)委任或續聘審計師；(e)確定審計師薪酬或有關薪酬的計算方式；(f)根據組建文件第81條和/或第82條確定對董事的擬議薪酬；(g)向董事授予任何授權或權限以配發和發行股份或授出股份期權或發行可轉換成股份的認股權證或以其他方式處置佔不超過當時已發行股份總數和根據組建文件第54(h)條購回的股份數量的20%(或指定證券交易所規則和條例可能不時指定的其他百分比)的股份；及(h)向董事授出任何授權或權限以購回股份。本公司可在股東週年大會上處理常規事務以外的其他事務。

本公司於2020年5月27日以電子方式舉行2020年股東週年大會。

# 企業管治報告

## 董事會及管理層的職責

本公司由董事會管理，董事會負責本公司的戰略領導及控制。董事會與管理層的職責之間有著清晰的劃分。董事會負責提供高層指導及有效監督管理，職責包括以下內容：

- 制訂本公司的長遠策略，並監督其實施
- 審核及批准本公司的業務規劃和年度預算
- 審查營運及財務表現
- 審查和批准中期及年度業績及業績公告
- 制定股息政策
- 審查和監督本公司的風險管理及內部控制
- 批准委任董事加入董事會
- 批准薪酬及福利計劃
- 監督本公司的環境、社會及管治策略和報告
- 確保良好的企業管治和有效的合規管理

董事會授權管理層執行董事會批准的戰略，管理層則負責實現本公司制定的目標。管理層負責本公司的日常營運，並向董事會報告。董事會制訂了書面指引，對管理層在代表本公司作出決定或簽署協議前應向董事會匯報，並須事先獲得董事會批准的相關事項作出了明確的規定。董事會定期審核授權及指引。

# 企業管治報告

## 董事長及首席執行官

本公司的董事長及首席執行官分別由分工明確的不同人員擔任。

董事長負責領導董事會，確保董事會有效運作、履行職責，為本公司的最大利益服務。董事長尤其應負責：

- 制定董事會議程，並考慮採納其他董事的提案，將其納入董事會議程
- 確保所有董事均可聽取董事會會議議題
- 確保所有董事及時獲取充分資訊，而有關資訊需準確清晰、完整可靠
- 確保董事會及時討論所有重要及合適的事項
- 領導董事會為本公司確立良好的企業管治制度及流程
- 引導董事會對相關議題作出有效及有建設性的審議
- 鼓勵非執行董事有效參與本公司的事務，提倡公開、積極討論的文化氛圍，確保執行董事與非執行董事之間保持建設性的關係

本公司的總經理兼首席執行官負責執行董事會制定的戰略，領導本公司日常營運順利開展，以達到本公司的財務及營運目標。

## 董事會構成

董事會由董事長(兼任非執行董事)、其他四名非執行董事、四名獨立非執行董事及兩名執行董事組成。彼等的履歷詳情載於本年報第36至40頁。董事名單載於本年報第55頁。

董事會成員之間概無財務、業務、家庭或其他重大/相關關係。

# 企業管治報告

## 董事會多元化

本公司已採納董事會多元化政策。為使董事會成員具備多元化的視野，本公司在決定董事會成員的委任及續任時考慮多項因素。有關因素包括性別、年齡、文化及教育背景、種族、地區、專業經驗、技能、知識、任期、監管要求及本公司主要股東的合法權益。

經提名委員會進行年度評估后，董事會認為本公司董事會當前的結構、規模及構成能夠使其公正、獨立地履行對管理層經營活動的監督職能，發揮配合本公司企業戰略的作用。

## 提名政策

本公司已採納董事會提名政策。該政策載列提名及委任董事的標準及程序，以確保董事會應本公司業務需要均衡地具備適當技能、經驗及多元化視野；所有委任屬公平、審慎及透明；擁有正式的委任程序及有序委任董事會繼任人選。

在決定董事會成員的委任及續任時，提名委員會及董事會須考慮候選人的誠信、品格及其他個人素質、候選人能否投入充足時間及精力有效履行其職責、候選人的獨立性、董事會多元化政策內所列的其他因素以及提名委員會及/或董事會認為相關的任何其他因素。

每次建議新委任或重選董事須由提名委員會根據董事會提名政策所載的標準進行評估，並向董事會提出建議以供其審議及視情況批准。倘委任須經股東批准，董事會應向股東提出建議，以供股東於本公司股東大會上批准。倘股東須就選舉或重選董事進行投票，則附有相關股東大會通告的通函應載有上市規則規定的有關該候選人的所有資料。

## 獨立非執行董事

截至2020年12月31日止年度，董事會始終符合上市規則第3.10條的規定。

各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條的有關規定就其獨立性作出年度確認。本公司認為，各獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載的獨立性指引。



## 企業管治報告

### 董事會及董事會委員會組成的變動

自2020年1月1日至2021年4月23日(即本年報獲批日期)，董事會及董事會委員會成員變更情況如下：

生效日期	董事	變更
2020年1月1日	張曉路女士	獲委任為執行董事、副董事長、副總經理及戰略及預算委員會委員
2020年12月23日	孫煜先生	辭任非執行董事、董事長及提名委員會主席
2021年4月23日	陳懷宇先生	獲委任為非執行董事、董事長及提名委員會主席

除上文所披露者外，自2020年1月1日至2021年4月23日，董事會及董事會委員會構成無其他變更。

### 董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條，董事於本公司2020年9月24日發佈2020年中期報告後至2021年4月23日(即本年報獲批日期)，根據上市規則第13.51(2)條(a)至(e)及(g)段所須披露的資料變動如下：

#### 經歷(包括其他董事職務)

李芒先生，本公司非執行董事，不再擔任中國銀行交易銀行部總經理，自2020年10月10日起生效，且不再擔任中國銀行(新西蘭)有限公司董事，自2020年11月17日起生效。彼獲委任為中國銀行湖南省分行行長，自2020年12月14日起生效。

王志恒先生，本公司非執行董事，不再擔任中國銀行人力資源部總經理，自2020年12月15日起生效；不再兼任中銀國際控股有限公司董事，自2021年1月27日起生效；且不再兼任中銀集團保險有限公司董事，自2021年4月1日起生效。

朱林女士，本公司非執行董事，不再擔任中國銀行(毛里求斯)有限公司董事，自2020年10月16日起生效。

#### 前董事

孫煜先生於2020年12月23日起辭任非執行董事、董事長及提名委員會主席。自2020年11月2日起，其不再擔任中國銀行北京市分行行長及中國銀行上海人民幣交易業務總部總裁，並自2020年12月23日起不再擔任中國銀行副行長。自2020年12月23日起，孫先生被調任為執行董事，並獲委任為中銀香港及中銀香港控股副董事長兼總裁。

# 企業管治報告

## 董事委任及重選

本公司全體現任非執行董事及獨立非執行董事的固定任期均約為三年，正式委任函中已列明其獲得委任的主要條款及條件。根據組建文件第97條及企業管治守則第A.4.2條，董事會年內委任的董事的任期應至本公司下屆股東大會或下屆股東週年大會為止，並且有資格在該等會議上參與重選。因此，陳懷宇先生的任期將於即將舉行的股東週年大會召開日屆滿。陳懷宇先生具備膺選連任資格並願意連任。

此外，根據組建文件第90條及企業管治守則第A.4.2條，每次召開股東週年大會時，現任三分之一的董事(或者，如果董事數目並非三的倍數，則應為不少於且最接近三分之一的數目)須輪席退任，且各董事(包括指定任期的董事)須至少每三年輪值退任一次。因此，Robert Martin先生、劉承鋼先生、付舒拉先生及楊賢博士各自將於即將舉行的股東週年大會上因輪值而退任。Robert Martin先生、劉承鋼先生、付舒拉先生及楊賢博士均符合資格膺選連任並均願意連任。

本公司注意到付舒拉先生擔任本公司獨立非執行董事已超過9年，上市規則規定在釐定董事的獨立性時，擔任董事超過9年乃為一項考慮因素。根據上市規則，發給股東的股東週年大會通函將載有董事會為何認為付舒拉先生仍屬獨立人士及應獲重選的原因。

# 企業管治報告

## 董事會會議流程及出席情況

根據企業管治守則，本公司於截至2020年12月31日止年度舉行了四次董事會會議。一般而言，各年度的定期會議計劃由董事會安排並批准臨時會議根據實際情況召開。定期董事會會議的正式通知應至少提前14天發送至全體董事，董事會議程及會議材料應至少提前3天發送至全體董事，供其審閱。

董事長及首席執行官經與其他董事會成員及高級管理層協商後批准董事會會議的議程。此外，為了便於公開坦誠交流，董事長應在其他董事及高級管理層避席的情況下與獨立非執行董事進行會面，每年應至少進行一次會面。

董事會會議的設立旨在鼓勵董事在會議上公開討論、坦誠辯論和積極參與。董事會決定在董事會會議上以投票方式作出，輔以休會期間的書面傳簽決議。

董事會會議議程通常包括：

- 提呈審批文件以獲得董事會批准
- 提呈討論文件及送閱文件
- 各董事會委員會主席報告自上次董事會會議以來的未盡事宜
- 首席執行官作管理層報告，提供自上次董事會會議以來的最新業績，並就業務環境的變化及其對預算和長期規劃的影響進行說明
- 提出新舉措及新想法
- 任何利益申報

## 企業管治報告

截至2020年12月31日止年度，董事參加董事會及其下設委員會會議及其他事項的詳情如下：

	董事會	審計委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險委員會	戰略及預算委員會	2020年股東週年大會
舉行會議	4	5	1	1	4	4	1
出席會議							
非執行董事							
孫煜 <sup>(附註1)</sup>	4			1			1
李芒	4				3	4	1
劉承鋼	4	5				4	1
王志恒	2		1	1			1
朱林	4	5			4		1
執行董事							
Robert James Martin	4					4	1
張曉路	4					4	1
獨立執行董事							
戴德明	4	5	1	1			1
付舒拉	4	5	1	1			1
Antony Nigel Tyler	4	5			4	4	1
Yeung Yin Bernard	4			1		4	1
平均出席率	95%	100%	100%	100%	92%	100%	100%

附註：

1. 孫煜先生於2020年12月23日辭任。 陳懷宇先生於2021年4月23日獲委任，故未反映於此表。
2. 由於其他公務安排，部分董事未出席若干董事會或董事會委員會會議。

# 企業管治報告

## 培訓及專業發展

截至2020年12月31日止年度，每名董事均已接受持續的專業發展培訓，包括本公司外部法律顧問提供的培訓。該等培訓涵蓋與董事職責相關的主題，包括企業管治及ESG事宜。彼等亦通過參加研討會及會議以及/或閱讀有關金融、商業、經濟、法律、法規及商業事務的材料及時了解有關其董事職責的事項。本公司為全體董事提供獲得持續專業發展的機會，費用由本公司承擔，以幫助各董事發展和更新知識技能。各董事已向本公司提供他們所接受培訓的記錄。

## 董事會對風險管理和內部控制的監督

董事會負責建立、維護風險管理和內部控制系統並審查其有效性。審計委員會代表董事會監督風險管理和內部控制系統的設立及維護，並審查其有效性。

風險管理和內部控制系統的目標是管理風險以期實現業務目標，而非消除風險，且僅可就錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

良好的企業管治始於公司文化。公司文化比任何流程、政策和程序都更為重要。本公司一直以來堅持以誠信為本，誠實守信的企業文化始於董事會和高級管理層，自上而下傳遞至所有的員工、客戶、供應商和合作夥伴。本公司向所有新員工提供行為守則，所有員工均須認真閱讀行為守則，並至少每年確認自己的合規情況。本公司亦向所有員工提供有關合規性及道德標準的定期培訓。

本公司亦致力於發展和維持高度的專業水準。本公司為員工提供職業發展及培訓機會。各部門均已制定相關政策和流程，並定期更新、定期審查，確保控制系統有效運行。本公司鼓勵自我報告任何控制缺陷，部門主管負責每月就控制問題向本公司的內部控制委員會作出報告，以供討論及採取行動。

## 企業管治報告

在追求實現業務目標的同時，董事會及管理層均有責任識別及分析實現業務目標的潛在風險，並就如何監控、評估、管理和緩釋相關風險作出決策。每位員工都應當把風險管理和內部控製作為日常責任。而本公司也圍繞風險管理和內部控制設立了明確的組織架構。在董事會層面，審計委員會及風險委員會獲董事會授權定期向董事會報告並就董事會的行動提出建議。在管理層層面，風險管理委員會及內部控制委員會負責對本公司的日常管理相關事項進行主要監管。

本公司主要通過遵守各項政策和程序維護日常的控制環境。各部門的政策及流程都會對該部門負責的關鍵程序作出詳細描述，這些程序可能包括明確的審批程序、驗證、審查和職能劃分。內部審計部負責審查各項政策的合規情況。本公司為運營、財務及合規相關情況的識別、記錄、驗證及報告制定了有效的流程和程序。

本公司的企業管治手冊載列公司內幕信息披露政策，其中包含關於保護機密資料以及處理和傳播內幕消息的指引。本公司建立了識別、控制及申報包括業務、安全、法律、財務、環境及聲譽風險在內的主要風險的制度和程序。董事會在各委員會和高級管理層的協助下監控該類風險敞口。

本公司每年評估其風險管理和內部控制系統的有效性，覆蓋所有的重大控制，包括財務、運營、合規控制及風險管理。評估覆蓋所有重大的內部控制及措施，包括財務、運營、合規控制及風險管理。由本公司內部審計部統籌評估工作，在管理層及各業務部門進行自我評估以及管理層確認相關制度的有效性之後，內部審計部對評估過程和結果進行獨立檢查及其他後續評估工作。評估亦考慮本公司會計、財務報告及內部審計職能方面的資源、員工資質和經驗以及培訓是否充分。2020年的評估結果已向審計委員會及董事會報告，顯示本公司的風險管理和內部控制系統為有效及完善。

# 企業管治報告

## 內部審計

本公司設立內部審計部，定期對主要風險領域進行獨立審查，並對本公司會計、財務及運營程序的合規情況進行監控。

內部審計部協助審計委員會對本集團風險管理和內部控制系統的充分性及有效性進行分析及獨立評估。審計委員會每年對根據風險評估方法制定的內部審計計劃進行討論和審批。除議定的年度工作外，內部審計部亦需要根據情況展開特別審計。審計主管可直接聯絡審計委員會。審計報告須發予審計委員會，並提交總經理兼首席執行官、主管的高級管理層以及被審計部門的相關管理層。主要審計結果摘要及建議以及整改計劃的執行情況須定期呈報審計委員會。為評估本集團風險管理和內部控制系統的充分性及有效性，董事會和審計委員會積極監控內部審計部提交的調查結果所發現的問題數量及嚴重性，以及有關部門的整改情況。

## 董事就財務報表作出的責任聲明

以下聲明應與審計師報告內的審計師責任聲明一併閱讀。該聲明旨在區分董事與審計師對財務報表的責任。

董事負責根據新加坡公司法第50章條文、香港公司條例、國際財務報告準則及上市規則的適用披露規定，編製能真實、公允地反映經營成果的合併財務報表。此外，董事負責制定和維護內部會計控制系統，為資產免於未經授權使用或處置造成的虧損提供合理保障；並確保交易已獲適當授權並且記錄得當，以編製真實公允的財務報表、維持資產的問責性。

各董事均認為在編製財務報表的過程中，本公司已採取合理的會計政策，並由合理的判斷及評估支持，始終遵守其認為適用的所有會計準則。就董事所知，並無任何可能對本公司的持續經營能力產生重大不利影響的重大不確定事件或情況。

# 企業管治報告

## 董事會授權

首席執行官負責本公司的日常管理及實施經董事會批准的戰略及目標。本公司對首席執行官的權力作出了明確指引及指示，特別是對首席執行官代表本公司作出承諾前須向董事會報告或事先獲得董事會批准的情況。此外，本公司的管理委員會經董事會明確授權可批准符合特定標準的新交易。本公司設立了健全完善的委員會及內部管治框架來管理日常業務。

## 董事會委員會

董事會下設五個常設委員會，協助履行董事會的職責，分別是審計委員會、提名委員會、薪酬委員會、風險委員會和戰略及預算委員會。此外，由全體獨立非執行董事組成的獨立董事委員會將在必要時審閱、批准和監督包括持續關連交易在內的關連交易。

各董事會委員會均有明確的職權範圍，並在其職權範圍內向董事會就相關事項提出建議，或適時根據董事會授予的權力作出決策。此外，董事會及各董事會委員會每年評估和審查其工作流程及有效性，以確定需要改進的地方。

有關董事會及各董事會委員會的組成、各董事會委員會的角色及職能、審計委員會、薪酬委員會和提名委員會的職權範圍，以及股東提名候選人參選董事的程序詳情，可於本公司網站上查閱。



## 企業管治報告

下表載列截至2021年4月23日(即本年報獲批日期)各董事會委員會的主席及成員:

董事	審計委員會	薪酬委員會	提名委員會	風險委員會	戰略及預算委員會
陳懷宇先生			C		
張曉路女士					M
Robert James Martin 先生					M
李芒先生				M	M
劉承鋼先生	M				C
王志恒先生		M	M		
朱林女士	M			M	
戴德明先生	C	M	M		
付舒拉先生	M	C	M		
Antony Nigel Tyler 先生	M			C	M
楊賢博士			M		M

註釋:

C 代表委員會主席

M 代表委員會成員

# 企業管治報告

## 審計委員會

審計委員會由五名成員組成(如上表所示)，多數成員為獨立非執行董事。

審計委員會的主要職責包括審查以下各項：

- 本公司財務報表及財務報告過程的完整、準確及公正程度
- 本公司重大會計政策及實務
- 本公司財務報告系統、風險管理和內部控制系統
- 與本公司外部審計師的關係、其聘用及薪酬
- 本公司內部審計職能的有效性

審計委員會在截至2020年12月31日止年度舉行了五次會議，主要工作包括：

- 審查及提議董事會批准本公司截至2019年12月31日止年度的包括財務報表在內的全年業績公告
- 審查及提議董事會批准本公司截至2020年6月30日止六個月的包括財務報表在內的中期業績公告
- 提議董事會批准本公司外部審計師的續聘和薪酬，審查和批准外部審計計劃及外部審計報告，並監督外部審計師的獨立性和客觀性
- 審查和批准2021年內部審計預算，並審查本公司內部審計職能的有效性
- 審查本公司風險管理和內部控制系統的有效性

# 企業管治報告

## 提名委員會

提名委員會由五名成員組成(如上表所示)，多數成員為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責包括審核以下事項：

- 董事、董事會委員會成員及高級管理層的遴選及提名
- 董事會及董事會委員會的架構、規模和構成
- 董事會及董事會委員會的有效性

提名委員會在截至2020年12月31日止年度舉行了一次會議，並輔以書面傳簽決議，其主要工作包括：

- 審查首席商務官(歐洲、美洲及非洲地區)任命並向董事會作出推薦
- 考慮董事及高級管理層以及本公司整體的繼任計劃
- 對董事會的規模及架構作出年度重審
- 對董事會及董事會委員會的工作作出年度評估
- 對獨立非執行董事的獨立性作出評估
- 審查提名政策、董事會多元化政策和提名委員會的職權範圍

# 企業管治報告

## 薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成(如上表所示)，多數成員為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責包括：

- 審查本公司所有董事及高級管理層薪酬的政策及結構，並就有關政策及結構向董事會提出建議
- 經董事會授權，釐定執行董事或高級管理層成員的薪酬
- 確保概無董事或其任何聯繫人參與釐定其本身的薪酬
- 參考董事會的目標，審核並批准管理層的薪酬建議

薪酬委員會在截至2020年12月31日止年度舉行了一次會議，其主要工作包括：

- 向戰略及預算委員會及董事會提供有關本公司2021年人事費用預算的資料
- 根據本公司激勵計劃審查獎金池及就此向董事會提議以供批准
- 向董事會提議執行董事和高級管理層的薪酬漲幅和酌情獎金額度以供批准
- 釐定及批准新執行董事及其他高級管理層任命的薪酬
- 根據同業市場基準評估薪酬競爭力
- 審查薪酬委員會的職權範圍

概無董事參與任何有關其本身薪酬的討論。有關董事及高級管理層薪酬的全部詳情載於財務報表附註10。

# 企業管治報告

## 風險委員會

風險委員會由三名成員組成(如上表所示)。風險委員會的主要職責包括:

- 定期審查本公司業務中的風險因素, 包括但不限於客戶信用、飛機資產及組合風險、現金流量、流動性、對沖及融資風險、採購及技術風險, 以及企業風險事宜
- 定期與管理層審視新風險及剛出現的風險, 並指導採取措施緩釋該等風險
- 審視部門資源、政策及程序的充分性, 緩釋當前及未來潛在的風險
- 監督本公司的環境、社會及管治策略及報告
- 就上述事項向董事會提交定期報告
- 經董事會授權批准其他事宜

風險委員會在截至2020年12月31日止年度舉行了四次會議, 其主要工作包括:

- 對本公司的整體風險狀況進行季度審查, 包括資產組合信用品質和收款狀況、流動性風險管理、地緣政治風險因素、影響整體商業航空業的風險因素以及企業風險事宜
- 對技術和採購的風險因素進行季度審查
- 審查公司稅、保險和供應商風險管理事宜
- 審查納入公司長期激勵計劃計分卡的關鍵風險指標
- 審查本公司的環境、社會及管治目標

# 企業管治報告

## 戰略及預算委員會

戰略及預算委員會由六名成員組成(如上表所示)。戰略及預算委員會的主要職責包括：

- 指導管理層制定本公司的中長期戰略計劃，提交董事會批准
- 審查本公司制定戰略的相關流程，確保將各項備選方案納入考慮範圍
- 審查年度預算，並提交董事會批准，並根據預算目標監督績效
- 審查和監督本公司的業務計劃及財務預算
- 制定公司目標

戰略及預算委員會在截至2020年12月31日止年度舉行了四次會議，其主要工作包括：

- 考慮和建議董事會批准2019年全年末期股息
- 考慮和建議董事會批准截至2020年6月30日止六個月期間的中期股息
- 審查並向董事會匯報與本公司業務相關的市場狀況及機遇的發展，包括租賃及購機回租市場發展以及飛機採購相關發展
- 審查和建議董事會批准2021年預算及2021年公司平衡記分卡
- 審查和建議董事會批准本公司2020年公司平衡記分卡結果及本公司短期及長期激勵計劃的若干指標
- 審閱並向董事會報告本公司未來五年計劃初步工作

# 企業管治報告

## 管理架構

本公司亦已制定明確的管治框架，以管理日常業務，其中包括以下管理委員會：

- **管理委員會**經董事會授權，可對符合若干要求的交易(包括租賃及租賃展期、購機回租、銷售、貸款及債券融資、對沖、變更飛機規格和其他採購事項，以及一般行政事宜)作出決策。該委員會由總經理兼首席執行官擔任主席。該委員會成員包括高級管理層的六名成員及首席風險官。
- **風險管理委員會**負責對影響本公司資產負債表兩端的風險因素、資產／信用風險及負債風險事宜進行持續及前瞻性審查。該委員會也對外部經營環境的變化及實施收益計劃對資產組合的影響進行審查。該委員會由總經理兼首席執行官擔任主席。
- **運營委員會**負責本公司的主要業務職能，涉及執行本公司飛機購置、租賃及銷售交易，並參與本公司自有及代管飛機組合的日常管理。該委員會的成員包括法律及交易管理、風險、技術、組合管理、採購、航空公司租賃及銷售以及飛機銷售部門的主管。該委員會由副總經理兼首席運營官擔任主席。
- **財務委員會**負責監督和協調財務、稅務、風險、飛機銷售、資金及投資者關係部門主管之間的事宜，涉及融資需求、可能影響收款的風險問題、飛機出售以及預算等。該委員會由副總經理兼首席財務官擔任主席。
- **投資委員會**負責評估整體投資及撤資環境。該委員會由總經理兼首席執行官擔任主席。
- **收益委員會**負責為新的租賃及銷售活動進行指導和規劃，並就潛在交易對面向客戶的航空公司租賃及銷售團隊及飛機銷售團隊提供指導。特定範圍以外的議案，須獲得收益委員會的批准。該委員會由總經理兼首席執行官擔任主席。
- **資金委員會**負責評估債務市場和本公司融資需求。該委員會由副總經理兼首席財務官擔任主席。

## 企業管治報告

- **內部控制委員會**負責監督內部流程和程序的合規情況，並對需要改進的地方提供建議。該委員會負責監督本公司的欺詐風險管理、反賄賂及制裁政策，並對影響本公司業務的新監管要求或其他合規問題進行評估。該委員會由總法律顧問擔任主席。
- **披露委員會**根據上市規則監督和批准披露於聯交所的所有事宜。該委員會負責監督本公司的披露事宜及與本公司內幕消息相關的政策及流程。該委員會由總經理兼首席執行官擔任主席。
- **環境、社會及管治委員會**推動本公司的ESG計劃，在管理層層面檢討及審查本公司的ESG承諾、目標及報告責任。該委員會由副總經理兼首席運營官擔任主席。

本公司各部門內部制定了具體的政策及程序，各部門主管亦獲發明確的授權書，並對授權書定期進行適當的審查、修訂及再審批，以進一步強化本公司的整體風險管理制度。

### 董事及高級職員責任保險政策

本公司對董事及高級職員可能面對的法律訴訟提供了適當的保險。

### 公司秘書

公司秘書為本公司的全職員工，於新加坡辦公，由董事會委任。公司秘書負責協助董事會的流程和促進董事會成員、股東與管理層之間的溝通。在截至2020年12月31日止年度，公司秘書接受了充分的專業培訓，以提高技能和知識儲備。

### 董事證券交易

本公司制定和實施了買賣政策，管理董事買賣本公司證券。買賣政策的條款並不遜於標準守則所規定的強制性標準。

經具體查詢，本公司所有董事確認，在截至2020年12月31日止年度，他們的行為均符合買賣政策的要求。



# 企業管治報告

## 外部審計師及其薪酬

本公司外部審計師的獨立性對股東、董事會及審計委員會而言極為重要。審計師每年向審計委員會確認，根據新加坡特許會計師公會專業行為守則和會計與企業管理局公認會計師及會計主體職業守則與道德操守，其具備獨立會計師的資格，並且，就其所知，概不存在任何可合理質疑其獨立性的事宜。審計委員會每年至少對審計師的獨立性進行一次評估。

Ernst & Young LLP(「安永」)為本公司截至2020年12月31日止年度的外部審計師。2020年，安永及其附屬機構收取的總費用為86萬美元，其中審計服務費42萬美元、審計相關服務費14萬美元(主要與本公司根據全球中期票據計劃發行票據有關)以及非審計相關服務費30萬美元(主要與稅項合規及諮詢服務有關)。除審計服務外，安永已獲委聘就與審計密切關聯的事項或於安永對本集團業務的了解有助於提升效率及效果時，向本集團提供審計相關服務及非審計相關服務。審計相關服務及非審計相關服務對總費用的費用比率百分比為51.4%；而非審計相關服務對總費用之費用比率百分比為34.9%。

根據新加坡公司法第50章第206(1A)條的規定，審計委員會審查了於2020年支付予安永的費用，並信納安永於2020年提供的非審計服務(包括審計相關及非審計相關服務)並不影響安永向本集團提供審計服務的獨立性。

安永將在即將舉行的股東週年大會上退任且不會尋求連任。PricewaterhouseCoopers LLP(「普華永道」)已表示願意擔任本公司外部審計師，且根據審計委員會的建議，董事會提議在即將舉行的股東週年大會上委任普華永道作為本公司的審計師。董事會授權審計委員會釐定普華永道的薪酬，尚待股東批准。

# 企業管治報告

## 投資者關係

董事會和高級管理層確認其有責任代表所有利益相關者的利益。本公司將與利益相關者之間保持良好和定期溝通視為優先要務。

與股東溝通的渠道包括：

- 投資者關係主管定期與主要股東、投資者及分析師會面。在截至2020年12月31日止年度，投資者關係主管和高級管理層成員與股東、投資者及分析師在香港及其他地方進行了多次會面、通話及會議
- 本公司網站載有本公司電子版的財務報告、電話記錄、分析師報告的錄音、演示文稿、最新消息、公告及一般資料等
- 發佈中期報告及年度報告
- 發佈新聞稿及公告
- 召開本公司股東週年大會

## 向董事會作出查詢

股東可通過郵寄方式或發送電郵至 [information@bocaviation.com](mailto:information@bocaviation.com)、[timothy.ross@bocaviation.com](mailto:timothy.ross@bocaviation.com) 或 [kelly.kang@bocaviation.com](mailto:kelly.kang@bocaviation.com) 向董事會提出質詢或疑問。相關聯絡方式載於本公司網站投資者關係部分。

## 董事聲明

董事欣然呈列此聲明及截至2020年12月31日止財政年度的本集團經審計合併財務報表及本公司財務狀況表。其認為：

- (a) 編製本集團的合併財務報表及本公司的財務狀況表是為了真實而公允地呈列本集團及本公司截至2020年12月31日的財務狀況，以及本集團截至該日止年度的財務表現、股權變動及現金流量；及
- (b) 於本聲明日期，我們有合理依據相信本公司有能力償還其到期債務。

### 主要業務

本公司在新加坡開展其主要業務，包括飛機租賃、飛機租約管理及其他相關活動。財務報表附註35所列的本公司附屬公司亦主要從事飛機租賃及其他相關業務。

### 業務回顧及主要風險

有關本公司截至2020年12月31日止年度的業務回顧，請參閱「董事長致辭」、「首席執行官致辭」、「業務及財務回顧」、「管理層討論及分析」、「企業管治報告」及「環境、社會及管治報告」各節。本公司面對的主要風險及其潛在影響的詳情載於本年報第19至21頁。

上文及此處對本年報其他章節的提述均構成本聲明的一部分。

### 股東週年大會

股東週年大會將於2021年6月3日舉行。

### 業績

本集團截至2020年12月31日止年度的財務表現及本集團及本公司於該日的財務狀況載於本年報附錄A的財務報表。

# 董事聲明

## 股息政策

本公司的股息政策為至多分配整個財政年度稅後淨利潤的35%。董事會有絕對酌情處理權決定是否宣派任何一年的股息。如果董事會決定派息，其有絕對酌情處理權決定派息金額。

## 股息

董事會建議派發截至2020年12月31日止年度末期股息每股0.1173美元，金額約為0.814億美元，須待股東於股東週年大會上批准後生效。倘獲批准，末期股息將於2021年6月18日支付予記錄日期(即2021年6月11日)當日名列本公司股東名冊的股東。末期股息將以港元支付，按派息日前最少一星期的現行市場匯率由美元轉換。

連同於2020年8月宣派的每股0.1398美元的中期股息，截至2020年12月31日止年度支付的股息總額將為每股0.2571美元，向股東分派合計約1.784億美元。

## 暫停辦理股權過戶登記— 股東週年大會

為確定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東名單，本公司將於2021年5月31日至2021年6月3日(首尾兩天包含在內)期間暫停辦理股權過戶登記手續，期間將不會辦理股權過戶。為出席股東週年大會並於會上投票，須於2021年5月28日下午4時30分前，將所有過戶文件連同相關股票證明書一併送交本公司證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 暫停辦理股權過戶登記— 末期股息

為確定有權收取建議末期股息的股東名單，本公司將於2021年6月9日至2021年6月11日(首尾兩天包含在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股權過戶。為符合獲取建議末期股息的資格，須於2021年6月8日下午4時30分前，將所有過戶文件連同相關股票證明書一併送交本公司證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 財務概要

本公司股份自2016年6月1日起在聯交所主板上市。本集團的五年財務摘要載於本年報第80頁。

## 董事聲明

### 物業、廠房及設備

本集團截至2020年12月31日的物業、廠房及設備詳情載於財務報表附註13。

### 優先購買權

組建文件第8(A)條規定，除股東大會可能作出的任何相反的決定之外，所有新股須於發行前向於要約日期有權收取本公司股東大會通告的人士要約出售，並以儘量貼近其所持有現有股份數目的比例進行。除上文所述外，本公司的組建文件或一般適用於新加坡公司的新加坡共和國法律並無規定要求本公司須按比例向現有股東提供發售新股的優先購買權。

### 捐贈

截至2020年12月31日止年度，本公司及僱員各捐贈逾41,000美元用於慈善。我們沒有做任何政治性質的捐贈。

### 股本

本公司已發行股份的詳情載於財務報表附註30。截至2020年12月31日止年度，本公司未發生任何股本變動。本公司或其任何附屬公司於截至2020年12月31日止年度概無購買、出售或贖回股份。就限制性股票單元計劃而言，獨立受託人(香港中央證券信託有限公司)在市場上以總代價約0.814億港元購入1,738,000股股份，該等股份根據限制性股票單元計劃的規則以信託形式持有。

### 公眾持股量

根據公開資料及據董事所知，自2020年1月1日至本聲明之日，本公司維持上市規則所規定超過已發行股本總額25%的指定公眾持股量。

### 銀行貸款、已發行債權證及其他借貸

有關本公司的銀行貸款、已發行債權證及其他借貸的詳情載於財務報表附註23及33。

### 可供分配儲備

根據新加坡法律第50章公司法計算，本公司截至2020年12月31日的可供分配儲備金額約為21億美元，載於財務報表中本公司財務狀況表內的未分配利潤。

## 董事聲明

### 或有負債

除了就銀行向本公司附屬公司發放的若干貸款及就財務報表附註40所載附屬公司訂立的若干租賃協議項下責任而提供的公司擔保外，於2020年12月31日，本公司並無重大或有負債。

### 董事

截至2021年4月23日(即本年報獲批日期)的在職董事名單載於本年報第55頁。

董事會組成的變更、董事履歷詳情及其任期分別載於本年報第36至40頁和第47至48頁。

根據組建文件第90條，Robert Martin先生、劉承鋼先生、付舒拉先生及楊賢博士須於應屆股東週年大會上退任。此外，根據組建文件第97條，陳懷宇先生應任職至應屆股東週年大會。上述各退任董事均符合任職資格並願於應屆股東週年大會上膺選連任。

### 董事的服務合約

概無擬於股東週年大會上膺選連任的董事與本公司或其任何附屬公司訂立任何僱用公司不可於一年內終止、或除正常法定補償外還須支付補償方可終止的服務合約。

### 董事在交易、安排或合約中的權益

除本聲明「持續關連交易」一節所披露之外，概無董事或與董事有關連的實體在本公司或其任何附屬公司屬訂約方且於年內或年末存續的任何重要交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

於截至2020年12月31日止年度及截至2020年12月31日，概無董事在與本公司直接或間接構成或可能構成競爭的業務中(本公司業務除外)持有任何權益。

## 董事聲明

組建文件規定，本公司各董事須根據新加坡公司法的規定，披露其在與本公司進行的交易或擬進行的交易中擁有的權益，或其所持有可能與作為本公司董事的職責或權益存在衝突的任何職位或財產。組建文件進一步規定，本公司董事不得就其或其任何緊密聯絡人直接或間接擁有任何重大個人權益的任何合約或安排或任何其他建議進行投票，在某些規定的情況下除外。更多詳情請參閱本公司網站www.bocaviation.com上的組建文件。

本年度內任何時間或年末，本公司、其控股公司、其任何附屬公司或同系附屬公司概無成為任何安排的訂約方，該安排的目的或目的之一為致使董事可通過收購本公司或任何其他法團的股份或債券獲得利益，下文所述的適用於所有僱員（包括執行董事）的限制性股票單元計劃除外。

### 董事及高級管理層薪酬

以下為本公司酬金政策的概述，以及確定應付董事酬金的基準。

董事會在聽取薪酬委員會的推薦建議後向本公司股東提出董事薪酬的建議。此外，董事薪酬須在股東週年大會上以普通決議的形式得到本公司股東的批准。全體獨立非執行董事均收取董事袍金。執行董事及非執行董事（獨立非執行董事除外）無權收取任何董事袍金。

根據本公司的薪酬安排，執行董事及高級管理層按其年度績效目標的完成情況以薪金及年度獎金形式收取現金薪酬及其他福利。執行董事及高級管理層亦可根據下文所述限制性股票單元計劃獲得酬金。

截至2020年12月31日止年度的董事薪酬詳情、薪酬最高的五個人及高級管理層按薪酬水準劃分的薪酬概要參見財務報表附註10。

## 董事聲明

### 限制性股票單元長期激勵計劃

本公司於2017年12月18日採納限制性股票單元長期激勵計劃。限制性股票單元計劃旨在吸引技術熟練及經驗豐富的管理及專業人員，通過向他們提供獲得公司股權的機會，激勵他們為股東提供最大化利潤和長期投資回報，從而連結員工和股東之間的利益。

限制性股票單元計劃的合資格參與者為本公司或其任何附屬公司的選定僱員(包括執行董事)。獨立受託人(香港中央證券信託有限公司)從市場上購入本公司股份，並根據限制性股票單元計劃的規則以信託形式持有該等股份。本公司不會因限制性股票單元計劃而發行任何新股份。

限制性股票單元計劃為一項酌情計劃，並不構成上市規則第十七章而言的購股權計劃或類似於購股權計劃的安排。有關限制性股票單元計劃的更多資料，請參閱本公司於2018年1月31日在聯交所及本公司網站發佈的公告。

截至2020年12月31日止年度，本公司於2020年4月28日根據限制性股票單元計劃授予獎勵。欲了解有關2020年4月28日限制性股票單元計劃的獎勵授予資訊，請參閱本公司2020年4月28日於聯交所及本公司網站上發佈的公告。此外，若干限制性股票單元於年內根據限制性股票單元計劃的條款及條件已兌現或被沒收。詳情載於下文：

參與者	職務*	已授出 限制性股票 單元的數量	已兌現 限制性股票 單元的數量	已沒收 限制性股票 單元的數量
Robert James MARTIN 先生	執行董事	243,535	199,373	零
王建先生	前執行董事#	60,881	34,890	零
本公司附屬公司的若干董事	附屬公司董事	478,812	406,105	零
除上述執行董事、前執行董事 和附屬公司董事外的本集團 員工和前員工	—	972,148	607,061	零
<b>合計</b>		<b>1,755,376</b>	<b>1,247,429</b>	<b>零</b>

\* 基於彼等於2020年4月28日的職務。

# 王建先生於2019年12月31日退休。



## 董事聲明

### 董事及首席執行官的股份及債權證權益

截至2020年12月31日，董事及首席執行官以及其各自的聯繫人在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條及新加坡公司法(第50章)第164條須予備存的登記冊內所記錄或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益如下：

#### 好倉(普通股)

董事姓名	所持股份總數 (附註)	佔全部已發行股本 的概約百分比 (%)
Robert James MARTIN先生	616,243	0.09

附註：於2020年12月31日，Martin先生於合共616,243股股份中擁有實益權益，包括根據限制性股票單元計劃的條款及條件已授出但尚未兌現的限制性股票單元涉及的416,870股股份。

截至2020年12月31日，概無本公司董事及首席執行官以及其各自的聯繫人在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何本公司根據證券及期貨條例第352條及新加坡公司法(第50章)第164條須予備存的登記冊內所記錄或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何淡倉。

## 董事聲明

### 主要股東

本公司根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊記錄，截至2020年12月31日，下列各方在本公司擁有以下與其各自名稱相對應的權益(定義見證券及期貨條例)：

股東名稱	身份/權益性質	所持股份數目及類別	佔全部已發行股本的概約百分比(%)
中央匯金投資有限責任公司	所控制法團的權益(L)	485,807,334股 (普通股)	70
中國銀行	所控制法團的權益(L)	485,807,334股 (普通股)	70
中銀投資	所控制法團的權益(L)	485,807,334股 (普通股)	70
Sky Splendor Limited	實益擁有人(L)	485,807,334股 (普通股)	70
The Capital Group Companies, Inc.	所控制法團的權益(L)	41,615,379股 (普通股)	5.99

附註：

1. 中銀投資持有Sky Splendor Limited的全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，中銀投資被視為與Sky Splendor Limited擁有本公司相同權益。Sky Splendor Limited直接持有485,807,334股股份。
2. 中國銀行持有中銀投資的全部已發行股本，而中銀投資持有Sky Splendor Limited的全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，中國銀行被視為與中銀投資及Sky Splendor Limited擁有本公司相同權益。Sky Splendor Limited直接持有485,807,334股股份。
3. 中央匯金投資有限責任公司在中國銀行的股本中持有控股權益。因此，根據證券及期貨條例，中央匯金投資有限責任公司被視為與中國銀行擁有本公司相同權益。
4. The Capital Group Companies, Inc.持有Capital Bank and Trust Company的全部已發行股本，因此其被視為與Capital Bank and Trust Company擁有本公司相同權益，而Capital Bank and Trust Company直接持有447,614股股份。The Capital Group Companies, Inc.亦持有Capital Research and Management Company的全部已發行股本，因此，其被視為與Capital Research and Management Company擁有本公司相同權益，而Capital Research and Management Company直接持有36,610,477股股份。Capital Research and Management Company則持有Capital Group International, Inc.的全部已發行股本，而Capital Group International, Inc.持有Capital International Sari及Capital International, Inc.的100%權益。Capital International Sari直接持有227,900股股份。Capital International, Inc.直接持有4,329,388股股份。因此，根據證券及期貨條例，The Capital Group Companies, Inc.被視為擁有227,900股股份及4,329,388股股份權益。

上述所有權益均指好倉。除上述披露外，截至2020年12月31日，就董事所知，本公司根據證券及期貨條例第336條而備存的登記冊內概無載錄其他人士或法團在本公司股份及相關股份中擁有5%或以上的權益或淡倉。

## 董事聲明

### 管理合約

截至2020年12月31日止年度內，本公司沒有就整體或任何重要部分業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

### 獲准許的彌償

組建文件規定，各董事有權在新加坡法律第50章公司法規定允許的限度內，就其所引致的全部責任獲得本公司彌償。本公司已為董事續買保險，以便為董事的責任提供本公司可合法安排的保障。

### 認股權計劃

本公司並未採納認股權計劃。

### 股票掛鈎協議

截至2020年12月31日止年度內，除限制性股票單元計劃之外，本公司未訂立任何股票掛鈎協議，亦無有關協議截至2020年12月31日持續有效。

### 認股權項下股份

截至2020年12月31日止年度內或截至2020年12月31日，本公司或其附屬公司並未授出或行使本公司或其附屬公司未發行股份的認股權。

### 主要客戶

2020年，本集團前五大客戶在本集團租賃租金收入總額的佔比低於30%。

### 主要供應商

按資本支出計算，本集團的最大供應商通常為空客及波音，兩者均為飛機供應商，但於2020年，本集團在與航空公司訂立的購機回租交易下購入的飛機數目高於直接向空客及波音購入的飛機數目。按資本支出計算，本集團於2020年的最大供應商為美國聯合航空（在購機回租交易下），佔本集團資本支出總額的26.0%。本集團向其前五大供應商的採購總額約佔本集團資本支出總額的82%。

本集團的前五大供應商均為獨立第三方，且據董事所知及所信，2020年並無董事或其緊密聯絡人或任何股東（據董事所知實益擁有5%以上股份的股東）在任何前五大供應商中擁有任何權益（如適用於上述供應商）。

# 董事聲明

## 持續關連交易

截至2020年12月31日止年度，以下交易構成上市規則項下的持續關連交易：

### A. 銀行存款

#### 1. 在中銀集團(中銀香港控股集團除外)的存款

在其日常及一般業務過程中，本集團遵守正常商業條款在中國銀行的新加坡及天津分行設有銀行存款賬戶。本公司與中國銀行於2016年5月12日簽訂了框架協定(「中銀存款框架協定」)來管理所有現有及將來在中銀集團(中銀香港控股集團除外)的銀行存款，該協定自上市日期起生效。

截至2020年12月31日止年度，本集團在中銀集團(中銀香港控股集團除外)存款的最高每日餘額(包括其應計利息)約為4.94億美元，且其在截至2020年12月31日止年度內並未超出適用上限。

#### 2. 在中銀香港控股集團的存款

在其日常及一般業務過程中，本集團遵守正常商業條款在中銀香港設有銀行存款賬戶。本公司與中銀香港控股於2016年5月12日簽訂了框架協定(「中銀香港存款框架協定」)來管理所有現有及將來在中銀香港控股集團的銀行存款，該協定自上市日期起生效。

截至2020年12月31日止年度，本集團在中銀香港控股集團存款的最高每日餘額(包括其應計利息)為4.93億美元，且其在截至2020年12月31日止年度內並未超出適用上限。

### 其他條款

中銀存款框架協定及中銀香港存款框架協定規定，所有在中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)的資金存款必須(i)於本集團及中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)的日常及一般業務過程中進行；(ii)按公平的基準確定；(iii)按正常商業條款以及不遜於(a)獨立第三方向本集團所提供及(b)中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)向獨立第三方就類似或可比較存款所提供的條款進行；及(iv)符合(其中包括)上市規則及適用法律。

## 董事聲明

中銀存款框架協定及中銀香港存款框架協定分別將於2021年12月31日到期，之後可在遵守當時適用的上市規則條款的前提下自動展期，每次重續3年，除非通過不少於六個月的事先書面通知或在其他情況下根據中銀存款框架協定或中銀香港存款框架協定的條款提前終止(視情況而定)。

### B. 有抵押貸款及其他銀行服務

#### 1. 來自中銀集團(中銀香港控股集團除外)的有抵押貸款及其他銀行服務

截至2020年12月31日止年度，本集團未向中銀集團(中銀香港控股集團除外)借貸任何有抵押貸款，並且截至2020年12月31日，並無中銀集團(中銀香港控股集團除外)的有抵押貸款尚未償還。

中行新加坡分行就其向本集團提供的無抵押貸款以安排人的身份提供服務(「其他銀行服務」)。

本公司與中國銀行於2016年5月12日簽訂框架協定(「中銀貸款框架協定」)，以管理所有現有及將來中銀集團(中銀香港控股集團除外)發放的有抵押貸款及提供的其他銀行服務，該協定自上市日期起生效。

截至2020年12月31日止年度，來自中銀集團(中銀香港控股集團除外)的未償還有抵押貸款本金金額及就中銀集團(中銀香港控股集團除外)提供的其他銀行服務支付的費用總額為300萬美元，且其並未超出截至2020年12月31日止年度的5.00億美元上限。

#### 2. 來自中銀香港控股集團的有抵押貸款及其他銀行服務

截至2020年12月31日止年度，本集團未向中銀香港借貸任何有抵押貸款，並且截至2020年12月31日，並無中銀香港的抵押貸款尚未償還。

中銀香港就其向本集團提供的無抵押貸款以安排人的身份提供服務(「其他銀行服務」)。

本公司與中銀香港控股於2016年5月12日簽訂框架協定(「中銀香港貸款框架協定」)，以管理所有現有及將來中銀香港控股集團發放的有抵押貸款以及提供的其他銀行服務，該協定自上市日期起生效。

截至2020年12月31日止年度，來自中銀香港控股集團的未償還有抵押貸款本金金額以及就中銀香港控股集團提供的其他銀行服務支付的費用總額為120萬美元，且其並未超出截至2020年12月31日止年度的5.00億美元上限。

## 董事聲明

### 其他條款

中銀貸款框架協定及中銀香港貸款框架協定規定，所有中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)發放並以本集團資產作為抵押的貸款必須(i)於本集團及中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)的日常及一般業務過程中進行；(ii)按公平獨立的基準確定；(iii)按一般商業條款以及不遜於(a)獨立第三方向本集團所提供及(b)中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)向獨立第三方就類似或可比較貸款所提供的條款進行；及(iv)符合上市規則及其他適用法律。

中銀貸款框架協定及中銀香港貸款框架協定規定相關其他銀行服務必須(i)於本集團及中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)的日常及一般業務過程中進行；(ii)按公平獨立的基準確定；(iii)按一般商業條款以及不遜於(a)獨立第三方向本集團所提供及(b)中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)向獨立第三方就類似或可比較服務所提供的條款進行；及(iv)符合上市規則及其他適用法律。

同時，中銀貸款框架協定及中銀香港貸款框架協定規定，本集團成員公司與中銀集團(中銀香港控股集團除外)或中銀香港控股集團(視情況而定)成員公司之間現有、未來不時訂立的所有有抵押貸款協議(包括就相關其他銀行服務而訂立的協定)最長期限為10年。本公司認為飛機融資協議為期10年是正常的業務慣例，而本公司從其他第三方金融機構獲得的有抵押貸款期限一般為7到12年。

中銀貸款框架協定及中銀香港貸款框架協定分別將於2025年12月31日到期，之後可在遵守當時適用的上市規則條款的前提下自動展期，每次重續10年，除非通過六個月或以上事先書面通知或在其他情況下根據中銀貸款框架協定或中銀香港貸款框架協定的條款提前終止(視情況而定)。

### C. 上市規則的涵義

作為本公司的控股股東，中國銀行為本公司關連人士。中銀香港控股為中國銀行的附屬公司，故作為本公司關連人士的聯繫人，中銀香港控股為本公司關連人士。因此，中銀存款框架協定、中銀香港存款框架協定、中銀貸款框架協定及中銀香港貸款框架協定項下的交易根據上市規則第十四A章構成本公司的持續關連交易。

## 董事聲明

### D. 年度審查

根據上市規則第14A.55條，獨立非執行董事已審查上述持續關連交易，並確認上述持續關連交易(i)在本集團日常及一般業務過程中訂立；(ii)按正常商業條款或更佳條款訂立；及(iii)根據相關管理協定按公平合理且符合本公司股東整體利益的條款訂立。

根據上市規則第14A.56及第14A.71(6)(b)段，董事會聘用本公司審計師對本公司的持續關連交易進行報告。審計師已針對上述持續關連交易出具載有其發現和結論的無保留函件，並確認並未注意到任何事項令其相信這些持續關連交易：

- (i) 未獲得董事會批准；
- (ii) 在所有重大方面未遵守本年報述本集團的定價政策；
- (iii) 未在所有重大方面按照規管持續關連交易的相關協定訂立；及
- (iv) 超出本公司招股章程或先前公告所載截至2020年12月31日止財務年度各自的年度上限。

根據上市規則第14A.57段，本公司將於年報批量印刷前至少10個營業日向聯交所提交該審計師函件的副本。

截至2020年12月31日止年度，本集團任何成員公司訂立的關連交易及持續關連交易均遵守上市規則第十四A章的規定。有關本集團成員公司於截至2020年12月31日止年度訂立的關聯方交易以及該等關聯方交易是否為上市規則下的關連交易的詳情載列如下。

## 董事聲明

### E. 關聯方交易

財務報表附註19披露本集團的現金及銀行結餘。該等銀行結餘包括本集團根據與中國銀行訂立的存款框架協定存放於中銀集團(中銀香港控股集團除外)的銀行存款，其構成上市規則項下本公司的非豁免持續關連交易。

2020年財務報表附註23披露本集團的貸款及借貸。該等貸款及借貸包括(a)來自中銀集團(中銀香港控股集團除外)及中銀香港控股集團總額為20.45億美元的無抵押貸款及(b)來自中銀集團(中銀香港控股集團除外)的未動用已承諾循環貸款授信26.7億美元，根據上市規則第14A.90條，所有該等貸款及借貸均構成本公司獲全面豁免的持續關連交易。

除財務報表其他附註所披露者外，財務報表附註38披露本集團與關聯方於正常業務過程中按商業條款進行的若干重大交易。就於2020年應付中間控股公司及其他關聯方的利息費用而言，(a)與欠付中銀集團(中銀香港控股集團除外)的辦公室租賃負債相關的小額款項及(b)與應付中銀集團(中銀香港控股集團除外)及中銀香港控股集團的無抵押貸款的應付利息費用相關的總額0.2256億美元，分別根據上市規則第14A.76條及第14A.90條構成本公司獲全面豁免的持續關連交易。本公司於2020年已付及截至2020年12月31日應付的董事薪酬根據上市規則第14A.95條構成本公司獲全面豁免的持續關連交易。

### 發行債權證

為籌集資金用於資本支出和一般公司費用，本公司於2020年發行以下債權證：

類別	已發行金額	年期
優先無抵押票據	400,000,000美元	5年
優先無抵押票據	1,000,000,000美元	5年
優先無抵押票據	750,000,000美元	3.5年
優先無抵押票據	750,000,000美元	10年

有關債權證的詳情，請參閱財務報表附註23。



## 董事聲明

### 審計委員會審閱

審計委員會與管理層已審閱本公司所採納的會計原則及政策，並討論了審計、內部控制及財務申報事宜。審計委員會亦已審閱本集團截至2020年12月31日止年度的經審計財務報表。

### 審計師

Ernst & Young LLP 在即將舉行的股東週年大會上退任且不會尋求連任。PricewaterhouseCoopers LLP(「普華永道」)已表示願意擔任本公司外部審計師，且根據審計委員會的建議，董事會提議在即將舉行的股東週年大會上委任普華永道作為本公司的審計師。

代表董事會  
中銀航空租賃有限公司  
陳懷宇                      **Robert James MARTIN**  
董事長                      執行董事

新加坡，2021年4月23日

## 五年財務概要

本集團2016年至2020年財務年度的財務摘要概述如下：

	2020年 百萬美元	2019年 百萬美元	2018年 百萬美元	2017年 百萬美元	2016年 百萬美元
<b>利潤表</b>					
經營收入及其他收入	2,054	1,976	1,726	1,401	1,193
成本及費用	(1,491)	(1,201)	(1,040)	(850)	(719)
稅前利潤	563	775	685	551	474
稅後淨利潤	<b>510</b>	<b>702</b>	<b>620</b>	<b>587</b>	<b>418</b>
每股收益(美元) <sup>1</sup>	0.73	1.01	0.89	0.85	0.60
<b>財務狀況表</b>					
現金及短期存款	408	287	243	305	558
流動資產總額	656	739	257	572	820
非流動資產總額	22,913	19,025	17,999	15,468	12,625
資產總額	<b>23,568</b>	<b>19,764</b>	<b>18,256</b>	<b>16,040</b>	<b>13,445</b>
流動負債總額	2,157	2,141	1,709	1,724	1,190
非流動負債總額	16,634	13,043	12,349	10,497	8,873
負債總額	<b>18,792</b>	<b>15,184</b>	<b>14,057</b>	<b>12,221</b>	<b>10,063</b>
淨資產	<b>4,777</b>	<b>4,581</b>	<b>4,199</b>	<b>3,819</b>	<b>3,382</b>
<b>財務比率</b>					
每股淨資產(美元) <sup>2</sup>	6.88	6.60	6.05	5.50	4.87
總資本負債率(倍) <sup>3</sup>	3.5	2.9	3.0	2.9	2.6
淨資本負債率(倍) <sup>4</sup>	3.4	2.9	2.9	2.8	2.4

<sup>1</sup> 每股收益按截至相關年度12月31日的稅後淨利潤除以發行在外股份總數計算。截至2016年12月31日至2020年12月31日，發行在外股份數目均為694,010,334股。

<sup>2</sup> 每股淨資產按截至相關年度12月31日的淨資產除以發行在外股份總數計算。

<sup>3</sup> 總資本負債率按相關年度債項總額除以權益總額計算。

<sup>4</sup> 債項淨額指債項總額減現金及短期存款。淨資本負債率按相關年度債項淨額除以權益總額計算。



中銀航空租賃

# 2020年度環境、 社會及管治報告

# 前言

中銀航空租賃是一家於香港聯交所上市(聯交所股份代號: 2588)的世界級飛機經營性租賃公司。我們致力於實現更可持續的商業模式、促進更可持續的環境、對社區產生積極影響,並實現卓越的企業管治。

公司經營產生低量直接碳足跡,並正採取積極措施減少碳足跡。我們很高興地報告,2020年我們通過碳抵銷實現直接碳排放的100%碳中和。隨著航空業致力於最大程度減少在全球碳排放量中的佔比(目前佔總排放量約2%<sup>1</sup>),中銀航空租賃通過制定投資組合管理戰略作出貢獻。2020年,我們斥資39億美元購買最新技術飛機,此類機型平均燃油效率比上一代機型提高了20%以上<sup>2</sup>,我們的未來訂單均為新技術節能飛機。

中銀航空租賃擁有多元化的員工隊伍,我們致力於創造一個包容性及機會均等的環境。僱員的健康及安全仍然至關重要。我們積極培育員工,並認可這是實現可持續增長的關鍵。

我們認為,公司擁有健康的企業文化、健全的管治框架和敏捷的領導力是負責任的業務管理的基礎,這可以促進和維護利益相關者的利益。

我們將繼續就此話題與利益相關者保持積極溝通,並歡迎閣下提供反饋。

## 中銀航空租賃董事會

此ESG報告的所有信息截至2020年12月31日,除非另有說明。

<sup>1</sup> 基于2018年數據。信息源自Aviation Benefits Beyond Borders網站。

<sup>2</sup> 空客和波音的公司網站。

# 中銀航空租賃致力於支持聯合國 可持續發展目標

中銀航空租賃致力於支持聯合國可持續發展目標(「目標」)，這構成聯合國發出的普遍呼籲，即在2030年目標日期前消除貧困、保護地球、改善世界各地所有人的生活和前景。作為聯合國2030年可持續發展議程的一部分，聯合國所有會員國於2015年通過了17個目標，其中提出了實現該等目標的15年規劃。

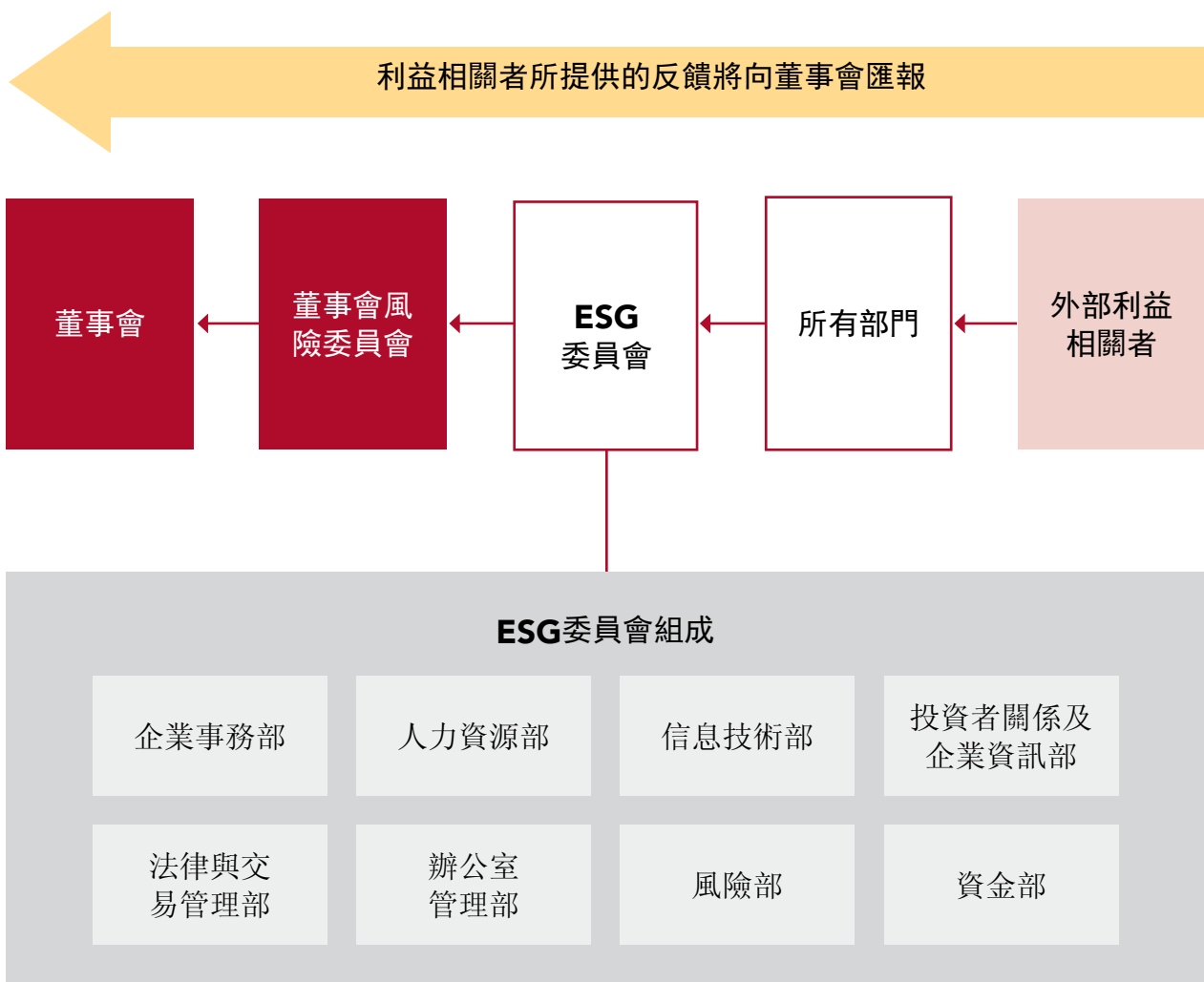


具體而言，我們專注於以下目標：



## ESG管治架構

董事會全面負責ESG戰略。董事會風險委員會監督ESG事宜，包括評估本公司的ESG風險管理，並向董事會提出建議。於管理層面，本公司ESG委員會制定日常ESG舉措，以執行本公司的ESG戰略，並確保遵守與ESG事宜相關的聯交所規則。ESG委員會亦定期收集僱員、投資者及其他利益相關者對ESG事宜的反饋，以為本公司的政策及活動提供資料。



# ESG管治架構

## 我們實現ESG的方法



### 環境

- 減少直接業務運營對環境的影響
- 直接排放實現100%碳中和
- 提升信息技術基礎設施，提升運營效率
- 保持年輕高效的機隊
- 訂單簿聚焦最新技術飛機



### 社會

- 首選僱主
- 員工多元化
- 提供健康安全的工作環境
- 與健康和安全方面的行業最佳實踐保持一致
- 對社區產生積極影響
- 為全球和本地組織提供志願服務和捐贈



### 管治

- 穩健的管治框架
- 董事會多元化和經驗
- 強大的高級管理團隊
- 穩健的風險管理和內部控制
- 透明合規文化
- 供應鏈管理和責任
- 數據安全和保護

## 2020年ESG摘要

### 環境



### 社會



### 管治





## 應對新冠肺炎疫情的措施

### 僱員健康和安全

- 提供IT平台，便於僱員在新冠肺炎疫情封鎖期間在家高效工作
- 在新冠肺炎疫情期間向所有僱員分發護理包

### 確保業務持續經營

- 頻密舉行由高級管理層領導的全公司虛擬員工大會，保持僱員溝通
- 定期舉辦虛擬教育課程，讓僱員參與其中
- 部門日常虛擬會議
- 提升辦公室IT基礎設施，確保僱員有足夠設備居家辦公

### 為航空公司客戶提供支持

- 於困難的環境中，積極接洽航空公司客戶提供幫助
- 通過購機回租交易等方式支援航空公司客戶

### 為社區提供支持

- 支持全球快速響應人道救援組織Airlink對新冠肺炎疫情的救援工作
- 為新加坡食品分發慈善機構善糧社籌款
- 公司和僱員捐款超過80,000美元
- 在新加坡解除封鎖措施後恢復企業社會責任活動

### 為股東帶來業績

- 自成立至2020年底，連續第27年實現盈利，累計稅後淨利潤49億美元
- 2020年稅後淨利潤為5.10億美元，每股收益為0.73美元
- 董事會建議2020年的總股息為每股0.2571美元，相當於2020年稅後淨利潤35%
- 每股淨資產增長4%，達到6.88美元

### 積極的投資者溝通

- 參與1,350多次投資者及分析師電話及會議，與投資界保持溝通
- 無縫過渡至虛擬平台
- 進行第一次虛擬股東週年大會

### 保持穩固的供應商合作關係

- 與飛機和引擎製造商緊密合作，確保按時交付新飛機
- 重塑訂單簿，調整交付時間表，以符合製造商生產和飛機需求

## 利益相關者溝通

中銀航空租賃認識到保持利益相關者溝通對於推動ESG工作至關重要。下表概述本公司於2020年開展的利益相關者溝通工作：

利益相關者	平台	2020年活動
投資者	<ul style="list-style-type: none"> <li>每半年一次業績披露後電話會議及非交易路演</li> <li>股東週年大會</li> <li>投資者會議</li> <li>分析師簡介會</li> <li>股票評論員</li> <li>與投資者積極討論ESG問題</li> <li>與投資者日常溝通</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>於2020年5月27日舉行虛擬股東週年大會</li> <li>參與超過1,350次投資者及分析師電話及會議，包括三次大型分組簡報會</li> <li>參加13次投資者會議，與會者包括股票、固定收益和資產證券化（ABS）投資者和分析師</li> <li>與股票評論員舉行虛擬會議</li> </ul>
客戶	<ul style="list-style-type: none"> <li>向全球航空公司客戶群出租最新技術飛機</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>交付54架最新技術飛機</li> <li>客戶群覆蓋39個國家及地區的87家航空公司</li> <li>通過購機回租交易承諾採購77架最新技術飛機來為航空公司提供流動性</li> </ul>
製造商及供應鏈	<ul style="list-style-type: none"> <li>採購及技術部門負責製造商及供應商關係管理</li> <li>了解供應鏈的ESG常規</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>承諾採購97架最新技術飛機，燃油效率較上一代機型平均超出20%<sup>1</sup></li> <li>調研主要供應商的ESG常規</li> </ul>
監管機構	<ul style="list-style-type: none"> <li>遵守相關規則和規例及了解最新監管發展的程序</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>並無重大違反上市規則及其他適用於本集團的公司監管規定</li> <li>與監管機構保持定期對話</li> </ul>

<sup>1</sup> 空客和波音的公司網站。

## 利益相關者溝通

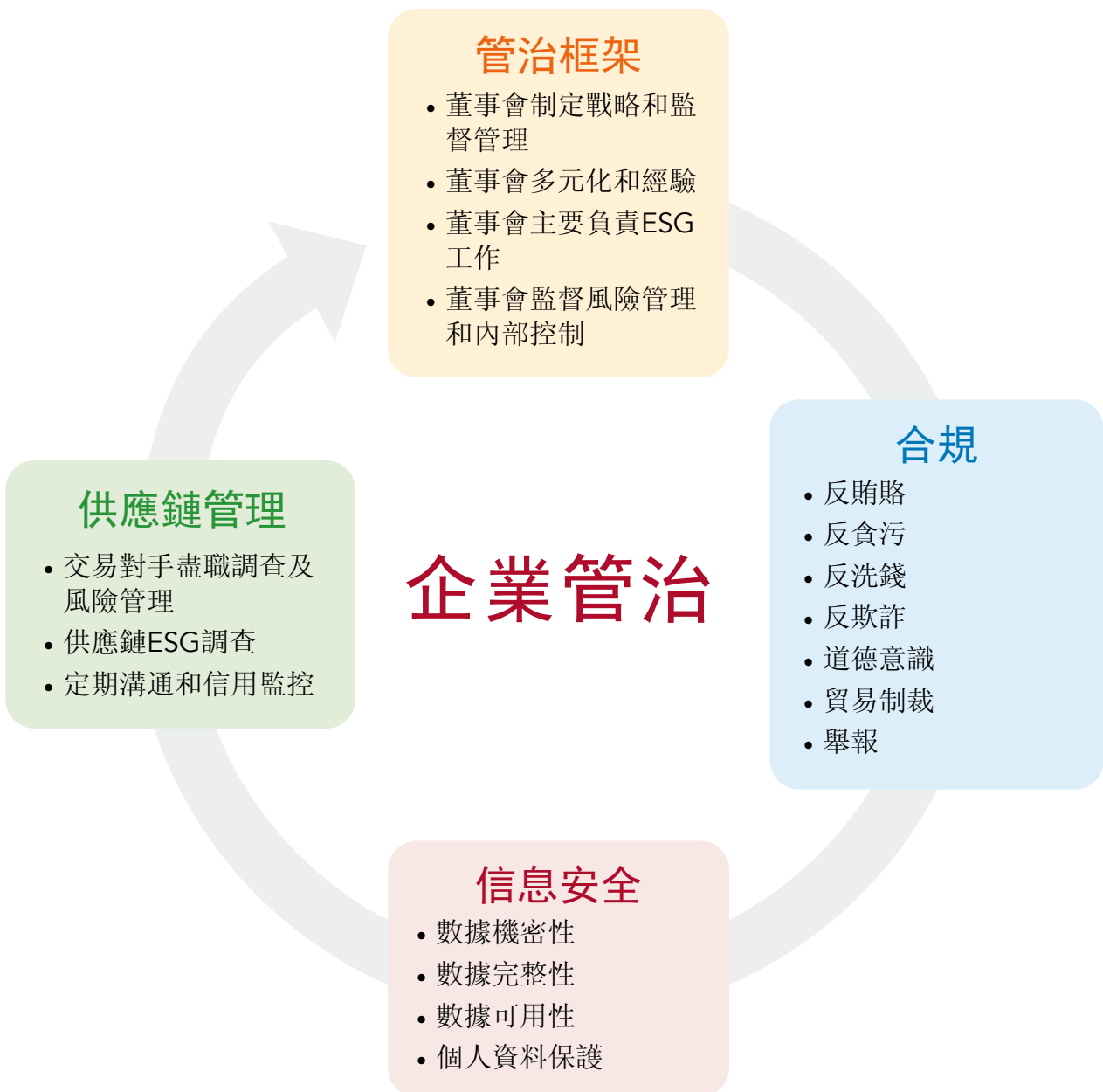
利益相關者	平台	2020年活動
銀行	<ul style="list-style-type: none"> <li>超過70家借貸銀行的強大支持</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>與銀行進行超過190次會議及電話通話</li> <li>與銀行及投資者積極討論ESG事宜</li> <li>50億美元流動性，用於投資最新技術飛機，並為航空公司提供流動性</li> </ul>
信用評級機構	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資級信用評級</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>與評級機構進行超過20次會議及電話通話</li> <li>重申行業領先信用評級(標普全球評級及惠譽評級均維持A-)</li> <li>關於ESG標準和信用評級報告定性因素的持續對話</li> </ul>
媒體	<ul style="list-style-type: none"> <li>與媒體進行日常溝通</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>與媒體聯絡超過120次</li> </ul>
社區	<ul style="list-style-type: none"> <li>對社區的積極影響</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>支持Airlink、Aoibhneas、善糧社、奧比斯及新加坡水域監督協會</li> </ul>
僱員	<ul style="list-style-type: none"> <li>全年向僱員定期通報業務最新進展</li> <li>培訓及發展</li> <li>關注僱員健康及安全</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>31次全公司虛擬員工大會及培訓，向僱員通報本公司最新發展</li> <li>每日部門虛擬簽到</li> <li>超過1300小時的培訓</li> </ul>
董事會	<ul style="list-style-type: none"> <li>管理層向董事會提交全面月度報告</li> <li>季度董事會會議</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>舉辦四次董事會會議及15次董事會委員會會議</li> <li>就香港和新加坡的監管變化，包括加強ESG報告要求，對董事會、公司秘書和高級管理層成員進行培訓</li> <li>提名委員會進行董事會年度評估</li> <li>實施數字董事會門戶網站</li> </ul>

中銀航空租賃

# 企業管治

## 中銀航空租賃的企業管治

我們相信，健全的企業文化、管治和領導力對於負責任地管理公司以及促進和維護利益相關者的利益至關重要。



## 中銀航空租賃的企業管治

### 管治框架

中銀航空租賃由其董事會管理。董事會負責制定戰略、提供高層指導及有效監督管理。董事會下設五個董事會委員會。

管理層負責本公司的日常營運，並向董事會報告。本公司的管理委員會經董事會明確授權可批准符合特定標準的新交易。本公司設立了健全完善的委員會及內部管治框架來管理日常業務。



### 董事會多元化和經驗

本公司實施董事會多元化政策。董事會在決定董事會成員的任命及任期時考慮眾多因素，其中包括性別、年齡、種族及專業經驗。

本公司已採用董事會提名政策，當中載列提名及委任董事的標準及程序，以確保董事會具有適合本公司業務的平衡的技能、經驗及多元觀點，所有委任均屬公平、周全及透明，具有正式的委任程序，董事會換屆秩序井然。

**56**歲

董事會成員平均年齡

**董事會高度  
多元化**

成員來自三個不同國籍

**6.5**年

董事會成員平均任期

截至2020年12月31日

有關董事會的更多資料，請參閱第42至64頁「企業管治報告」。

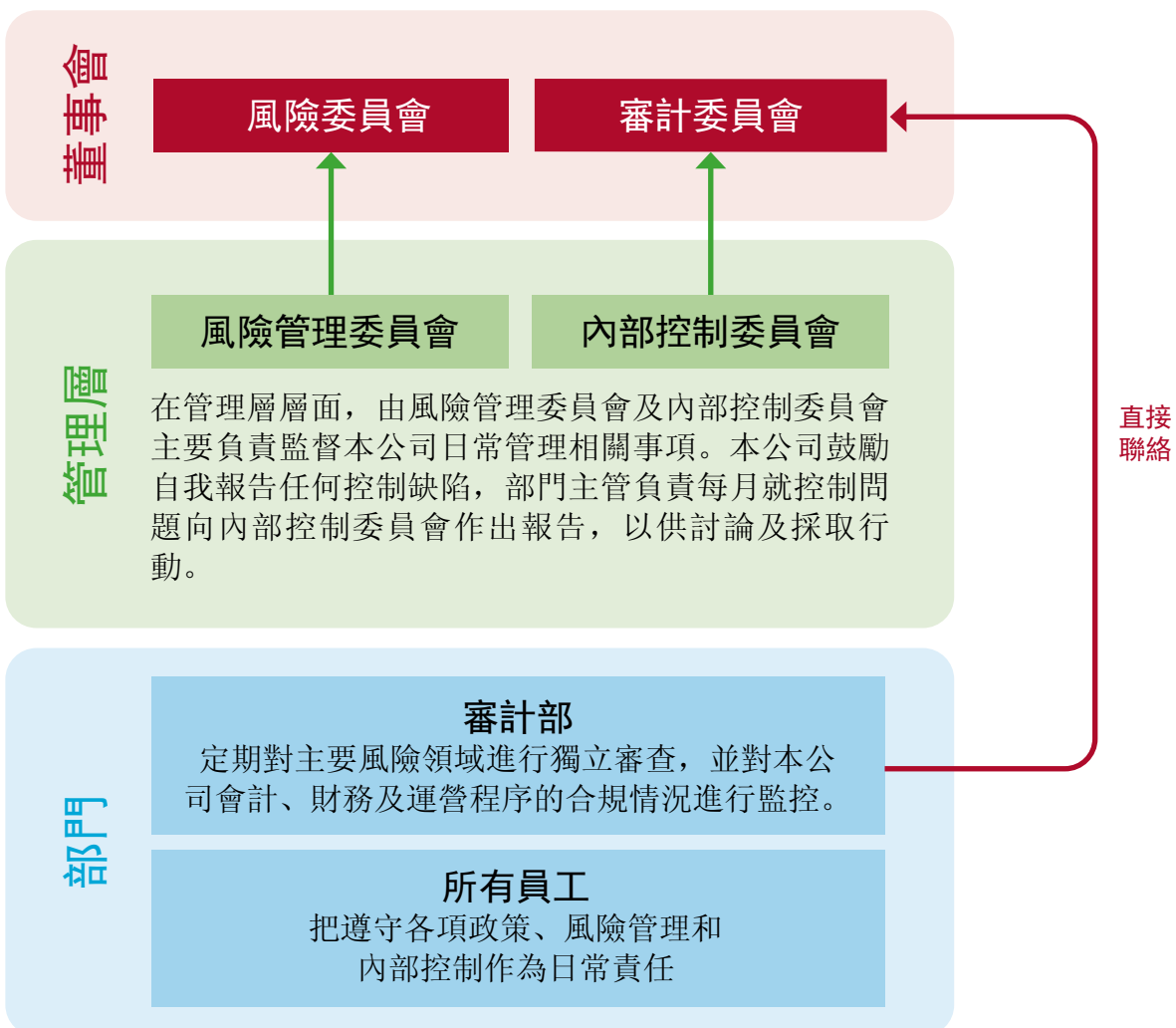
## 中銀航空租賃的企業管治

### 風險管理和內部控制

中銀航空租賃始終堅持道德操守和誠信行事。這一文化始於董事會和高級管理層，並傳達至所有的員工、客戶、供應商和其他業務合作夥伴。

董事會負責建立、維護風險管理和內部控制系統並審查其有效性。風險委員會評估本公司業務中新出現的風險因素，並就緩解目前及未來潛在風險所應採取的措施提供指導。審計委員會代表董事會監督風險管理和內部控制系統的設立及維護，並審查其有效性。

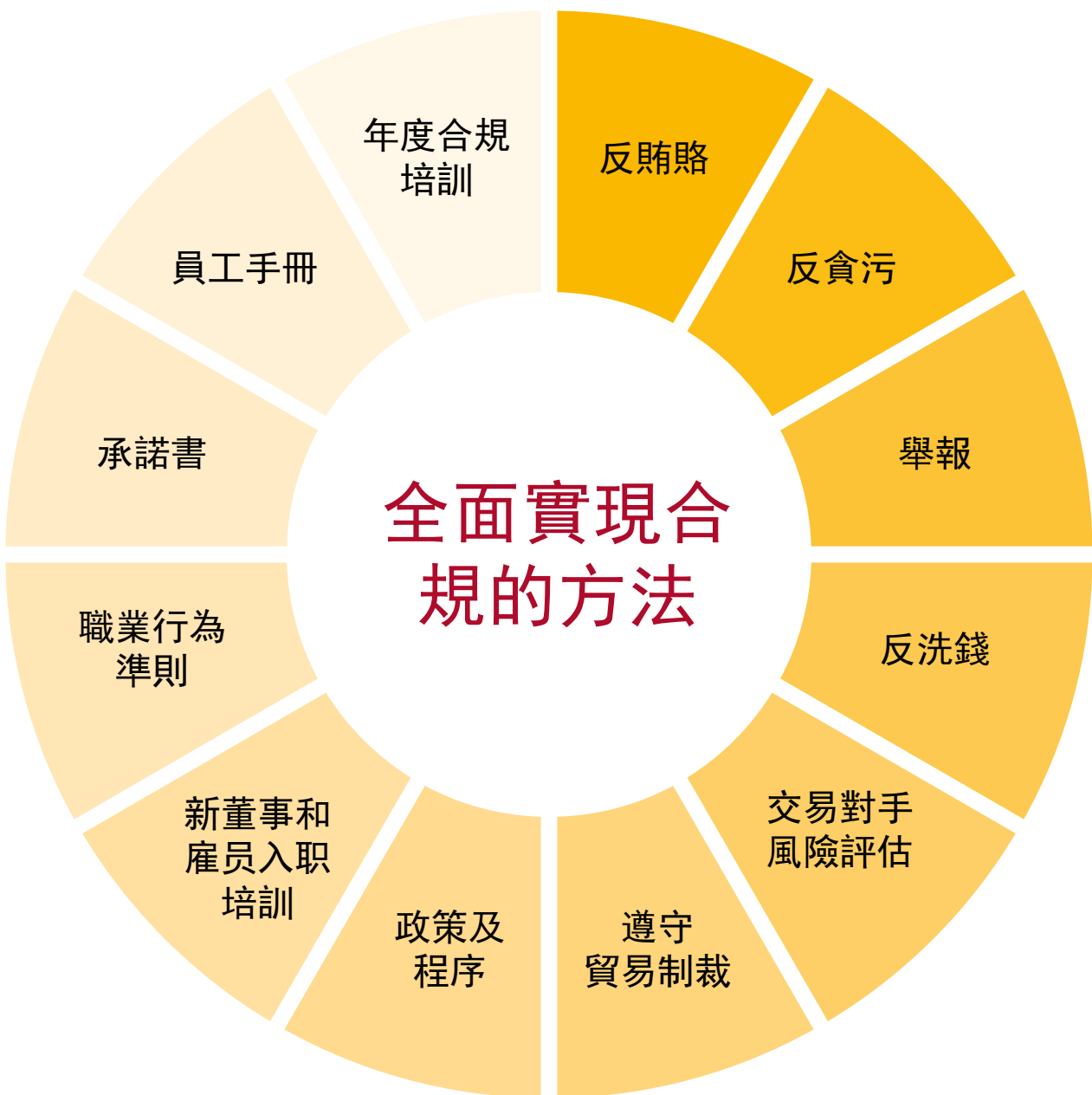
董事會及管理層均有責任識別及分析實現業務目標的潛在風險，並就如何監控、評估、管理和緩解相關風險作出決策。



## 中銀航空租賃的企業管治

### 透明合規文化

中銀航空租賃堅持營造透明合規文化。我們以誠信及專業贏得聲譽，並以此為我們的核心價值觀之一。我們針對貪污、賄賂、欺詐及洗錢等非法及不道德行為制定了政策及程序。





## 中銀航空租賃的企業管治

### 全面實現合規的方法

層次	涵蓋範圍	狀態
反賄賂政策	<p>列明以合法及合乎道德方式經營業務的指引</p> <p>董事或僱員不得向第三方提供或承諾給予饋贈、酬金或任何有價物品，意圖就任何業務或交易對該人施加影響或作出回報</p> <p>倘任何人士的饋贈或其他利益可被合理視為影響其業務判斷或決策，董事或僱員均不可接受</p>	並無針對本公司或其僱員行賄行為的法律案件
反貪污聲明	列明在履行職責及責任時遵守高標準的道德，並遵守所有適用法律及法規的指引	於本公司網站公開發佈
舉報政策	<p>由第三方獨立供應商管理的24小時舉報熱線及門戶網站，鼓勵及允許僱員或外部各方報告任何不當、非法或犯罪活動</p> <p>善意舉報人對有關活動提出關注，以便公司展開調查及適當行動</p>	<p>政策包括「不許報復」的條文，以致任何善意報告有關問題的人不會遭到報復</p> <p>提供舉報熱線及本公司網站上的門戶網站，並傳達予所有僱員</p>

## 中銀航空租賃的企業管治

層次	涵蓋範圍	狀態
反洗錢政策	<p>禁止洗錢及為洗錢或恐怖主義、犯罪等非法活動集資提供便利的任何活動</p> <p>所有反洗錢調查向內部控制委員會報告</p> <p>我們堅持根據適用法律遵循反洗錢規定，並要求全體員工恪守該等準則，在本身業務中防範洗錢活動於未然。全體僱員接受有關反洗錢事宜的年度培訓</p>	<p>所有僱員已完成有關反洗錢風險及合規的培訓</p> <p>並無反洗錢調查</p>
交易對手風險評估	<p>風險管理人員會對潛在交易對手進行「了解你的客戶」評估，以識別與洗錢、欺詐、貪污、恐怖主義融資和違反國際制裁有關的潛在風險</p>	<p>對所有潛在交易對手進行「了解你的客戶」評估</p> <p>作為新冠肺炎疫情應對措施的一部分，進行全面的交易對手審查</p> <p>作為常規程序的一部分對現有承租人進行監控</p>
遵守貿易制裁	<p>我們制定政策及程序以監控及確保遵守國際制裁及其他適用限制</p> <p>我們將不會進行制裁法所禁止的任何交易</p>	<p>概無嚴重違反制裁相關法律或法規</p>
政策及程序	<p>部門政策及程序列明運作程序</p>	<p>於本公司內聯網向所有僱員發佈</p>

## 中銀航空租賃的企業管治

層次	涵蓋範圍	狀態
新董事及僱員 入職培訓	為所有新董事及僱員提供入職培訓	所有新董事及僱員均接受入職培訓
職業行為準則	制定了重要指引，確保所有僱員了解有關透明、道德及專業行為的守則	所有僱員會每年確認，他們已經閱讀並了解本公司的職業行為守則，且會遵守職業行為守則
承諾書	僱員與本公司之間任何潛在利益衝突的識別和通知	所有僱員每年簽署
員工手冊	列出本公司整體政策及程序	於本公司內聯網向所有僱員發佈
年度合規培訓	涵蓋欺詐及道德意識、反腐敗、反賄賂及數據保護等主題	所有僱員完成100%的合規培訓

## 中銀航空租賃的企業管治

### 信息安全

為保護我們的知識產權和機密業務信息，並繼續作為客戶和其他業務合作夥伴的可信賴合作夥伴，中銀航空租賃將信息安全視為企業文化的關鍵一環。為保障信息的機密性、完整性和可用性，本公司根據以下管治框架實施適當的控制：



信息安全根據政策及程序、法律規例及合約責任进行管理。中銀航空租賃通過執行、測試、檢查和改進，促進適當的信息安全控制措施，亦在業務範圍內進行風險評估以避免風險，並確保執行緩解措施，以及通過培訓計劃提高僱員的意識和備災能力。

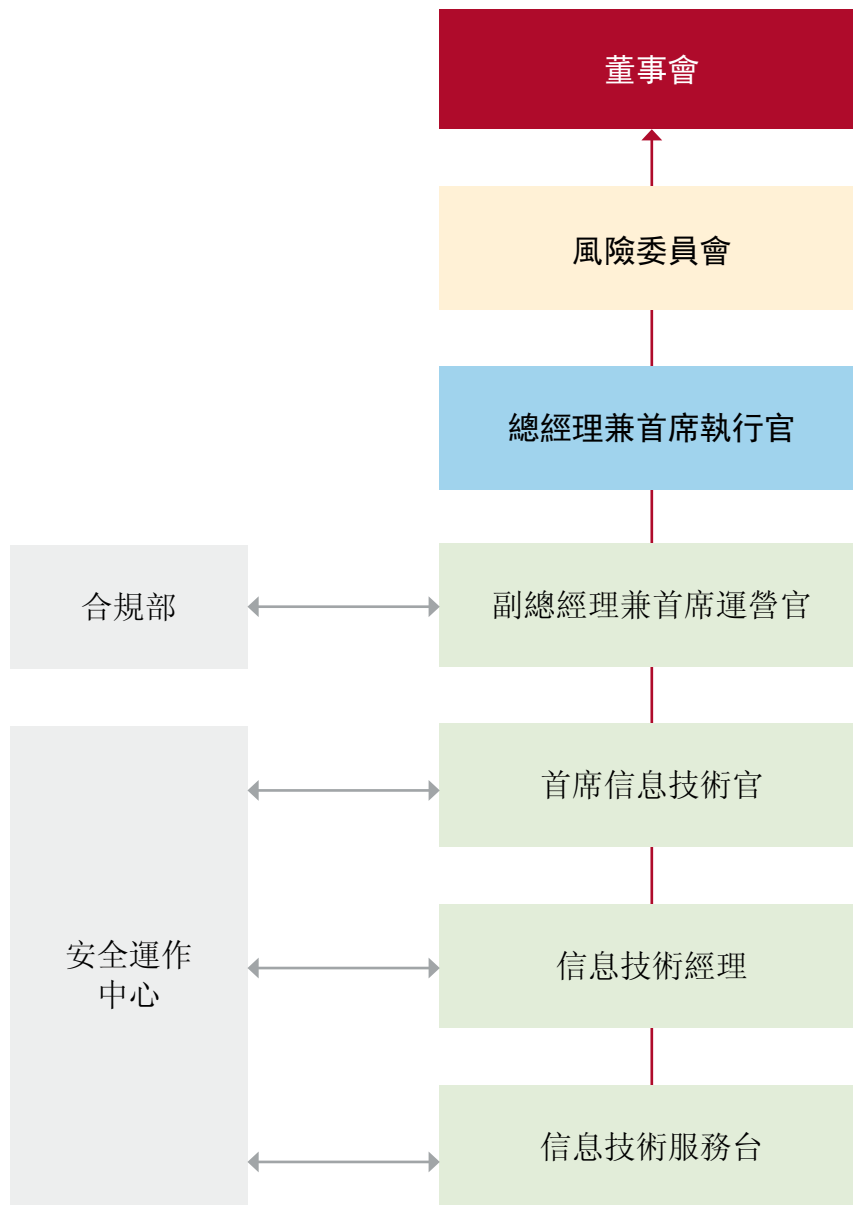
### 獨立安全運作中心應對流程

獨立安全運作中心提供全天候監控、警報及對網絡安全問題作出應對。



## 中銀航空租賃的企業管治

### 信息安全為首要任務



### 個人資料保護

我們遵循新加坡《個人資料保護法令》，以及我們運營所在司法轄區內的其他適用個人資料保護法例。

並無因違反任何個人資料隱私法律或法規而受到任何罰款、處罰或投訴

## 中銀航空租賃的企業管治

### 2020年信息安全亮點

#### 安全及資料保護

**600,000+**封

經處理和標記的灰色郵件

**480**萬封

威脅電郵被封鎖

**100%**

在所有電腦和移動設備上使用最新的資料丟失保護和端點保護系統

**特權身份管理**

對關鍵系統和應用程序的管理訪問進行即時管理

**自動釣魚式  
攻擊安全**

用於管理威脅回應和惡意電子郵件的安全編排、自動化與響應

年度脆弱性評估和滲透測試中發現的高風險或嚴重風險為 **零**



#### 連接性和韌性

**新一代數字化  
工作場所**

讓所有僱員可隨時隨地連接和合作的安全可靠平台

全面災難恢復演習

**100%**

成功

**網絡安全**

安全存取服務邊緣框架，為雲和內部部署應用程序提供安全可靠的連接

#### 僱員意識和教育

**100%**

所有僱員完成釣魚式攻擊安全測試

**網絡安全意識**

通過網絡釣魚式攻擊練習、電子學習、遊戲化和模擬活動提高

**學習管理系統**

在所有設備上提供自學和認證課程

## 中銀航空租賃的企業管治

### 供應鏈管理

本公司擁有全球供應商網絡，支持自身的業務發展，同時分散風險。

作為全球飛機經營性租賃公司，中銀航空租賃倚賴少數的原始設備製造商及航天輔助設備供應商。本公司亦擁有廣泛的全球按需委託第三方供應商網絡，包括維護、維修和檢修服務供應商、零部件供應商，以及工程設計和飛機調動飛行提供商等的專業服務供應商。

年內，中銀航空租賃對我們的主要供應商的ESG實踐情況進行了調查。調查涵蓋的主要領域包括：

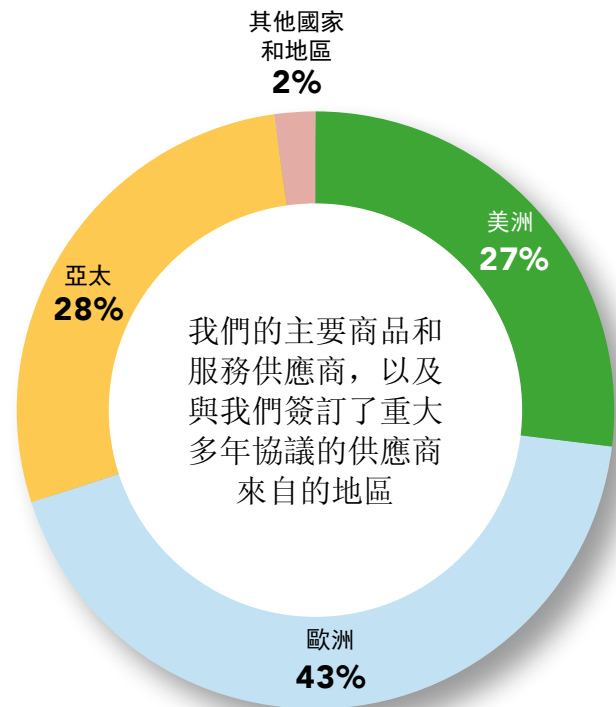
- 董事會對其公司ESG事宜的監督
- 監控和管理生產的環境問題
- 工作場所安全與健康
- 強制勞動或童工
- 對慈善組織的支持

該調查每年進行一次，並將用於評估未來供應商的挑選及與供應商訂立的協議。

### 產品責任

我們遵守及遵循健康及安全、廣告標籤及所提供服務相關私隱事宜的有關法律及法規規定。本集團未因違反任何產品或服務相關法律或法規而受到任何重大罰款、處罰或投訴。

我們2020年主要供應商按數量計算地區分佈



中銀航空租賃與

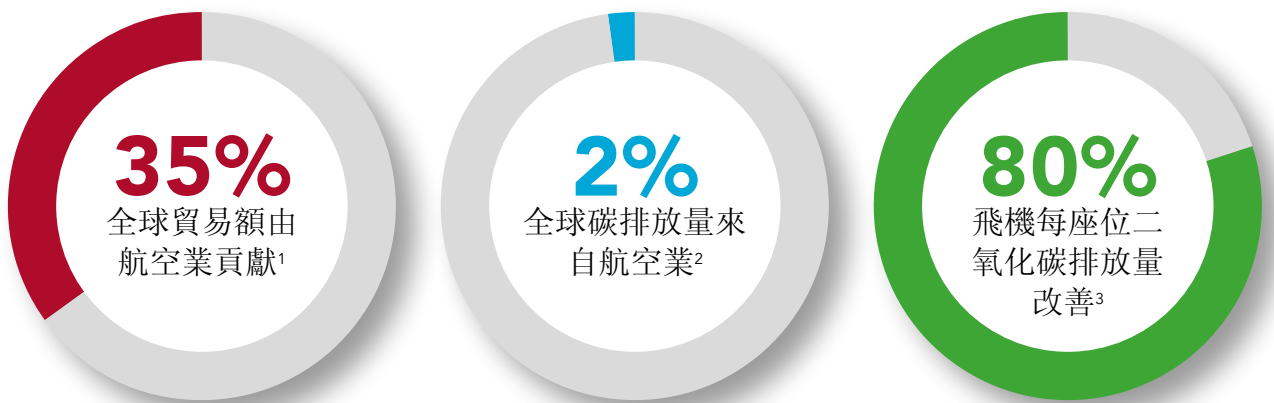
**環境**



## 中銀航空租賃與環境

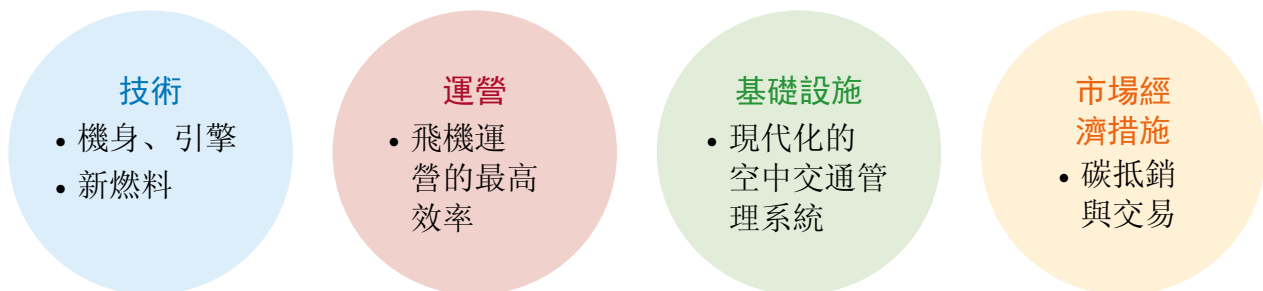
### 航空業與環境

航空業是全球化的關鍵推動者和驅動力，在連結人群和企業方面發揮著重要作用。儘管航空業碳排放量僅佔全球的2%，但我們認識到航空業必須盡自己的一份力量。



2009年，本公司作為其戰略夥伴的國際航空運輸協會（**IATA**）制定雄心勃勃且穩健的碳排放戰略，包括目標和四大支柱行動計劃。

### IATA四大支柱氣候戰略



於**2050**前將航空業的二氧化碳淨排放量減少至**2005**年的一半

國際民航組織（**ICAO**）於2016年實施了國際航空業碳抵銷與減排計劃（**CORSIA**），該計劃得到IATA及其成員航空公司的支持，並有望將國際航空的二氧化碳淨排放量穩定在約6億噸。可能會有更多航空公司客戶轉用更省油的最新技術飛機。

中銀航空租賃積極參與的國際航空工作組（**AWG**）正開發AWG碳計算器，以協助機隊組合擁有人、投資者及金融業者評估機隊組合的碳排放量。**AWG**碳計算器將基於製造商數據計算飛機及機隊組合的碳排放量。更多詳情請訪問<http://www.awg.aero/project/environmental/>。

<sup>1</sup> 基於2019年數據。信息摘自“綠色復甦藍圖”報告（航空運輸行動小組，2020年9月），源自Aviation Benefits Beyond Borders網站。

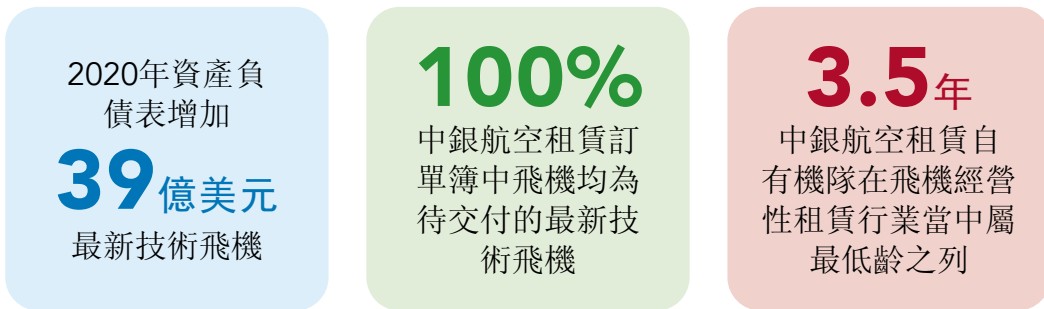
<sup>2</sup> 基於2018年數據。信息源自Aviation Benefits Beyond Borders網站。

<sup>3</sup> 與20世紀50年代生產的飛機比較。信息源自Aviation Benefits Beyond Borders網站。

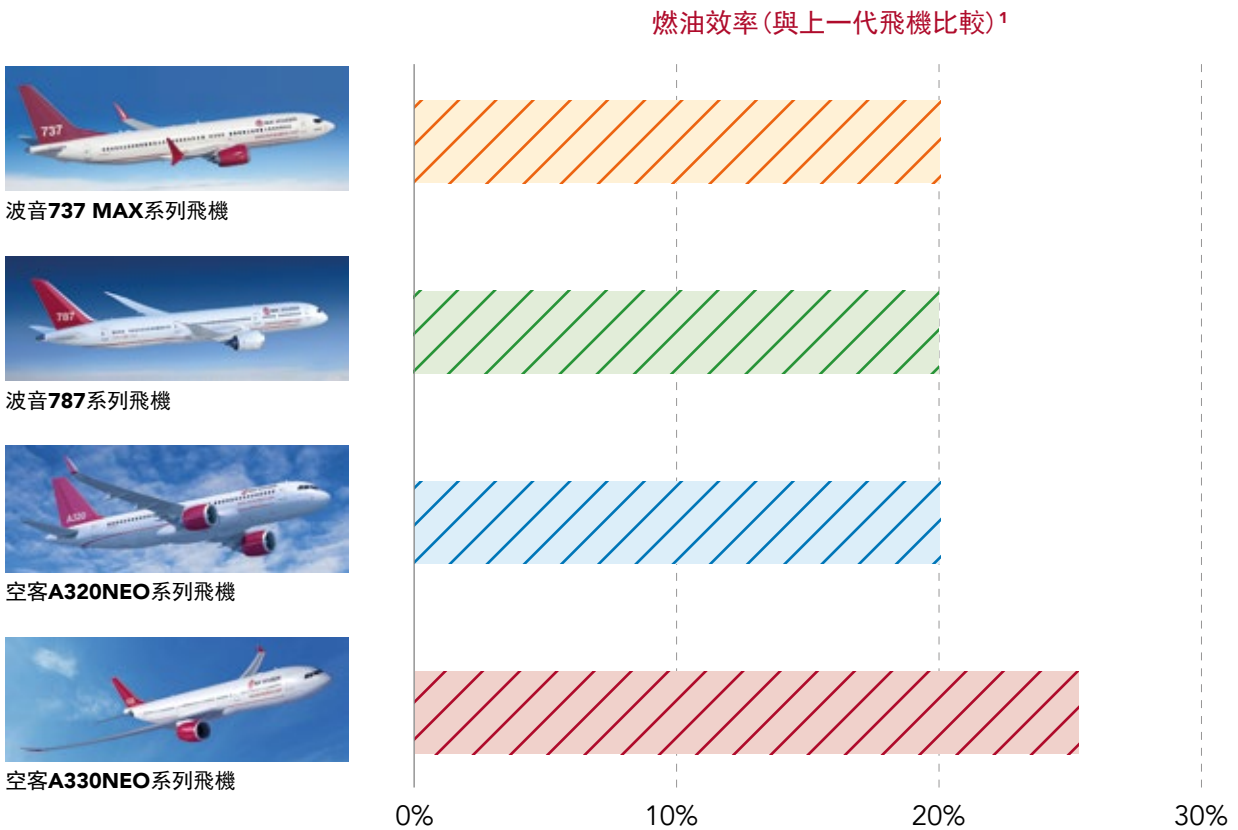
## 中銀航空租賃與環境

### 中銀航空租賃機隊

中銀航空租賃致力於通過打造更高效機隊來支持航空業減少全球碳排放。本集團並無擁有或使用任何公司飛機，我們的僱員僅乘坐商業航班出行。



### 訂單簿



<sup>1</sup> 空客及波音的公司網站。

# 中銀航空租賃與環境

## 於2020年減少直接碳影響

於2020年減少碳足跡的積極措施

員工人均電力消耗總量減少

**20%**

員工人均用紙減少

**50%**

員工人均二氧化碳排放量減少

**74%**

碳抵銷項目旨在抵銷和鼓勵採取行動以限制碳足跡

我們向兩項經認證項目購買碳信用額度來抵銷我們的直接碳排放，並為可持續發展作出貢獻

位於中國的蔚縣擺宴坨**49.3**兆瓦風力發電項目



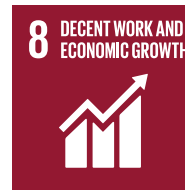
消除貧困



良好健康與福祉



經濟適用的清潔能源



體面工作和經濟增長



氣候行動

位於柬埔寨的南荳蔻**REDD+**項目



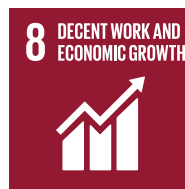
消除貧困



良好健康與福祉



性別平等



體面工作和經濟增長



產業、創新和基礎設施



氣候行動

中銀航空租賃在2020年實現直接碳排放的**100%碳中和**

## 中銀航空租賃與環境

### 碳抵銷項目

我們向兩項經認證項目購買碳信用額度來抵銷我們的直接碳排放。這兩個項目除了提供可再生能源、保護野生動植物和生物多樣性外，還將促進當地社區及東道國的可持續發展。

#### 位於中國的蔚縣擺宴坨49.3兆瓦風力發電項目

- 通過核證碳標準認證的可再生能源項目
- 配備58台風力渦輪機，單位裝機容量為850千瓦
- 估計每年通過110千伏輸電線路向華北電網提供104,713.2兆瓦時的淨電力

#### 位於柬埔寨的南荳蔻REDD+項目

- 旨在根據聯合國減少因毀林及森林退化造成的碳排放 (REDD+) 計劃促進減緩和應對氣候變化、維持生物多樣性及創造替代生計
- 包括南荳蔻國家公園 (Southern Cardamom National Park) 和塔台野生動物保護區 (Tatai Wildlife Sanctuary) 的若干部分，並將保護荳蔻山脈雨林生態區 (Cardamom Mountains Rainforest Ecoregion) 的關鍵部分，該地區是地球上200個最重要的生物多樣性保護區之一

## 中銀航空租賃與環境

### 低資源消耗

中銀航空租賃致力通過專注於工作流程改進及數字化推動低資源消耗。我們全球五間辦公室均錄得低碳足跡。基於我們的業務及行業性質，聯交所建議的唯一適用於我們的環境關鍵績效指標涉及能效、紙張消耗及二氧化碳直接排放量。2020年，我們設定了到2022年底實現的環境目標，我們有信心能夠實現這些目標：

- ✓ 員工人均二氧化碳排放量(噸)較2019年減少5%
- ✓ 員工人均紙張使用量(噸)較2019年減少10%
- ✓ 員工人均電力消耗量(千瓦時)較2019年減少5%

2020年，即使從本年度開始計入海外辦公室的消耗，我們的電力消耗量為624,444千瓦時，僅增長2%。紙張消耗減少37%，為1.9噸，原因為我們紙質流程的很大一部分已被數字工作流程所取代，使紙張回收量持續下降67%。尤其是，董事會及董事會委員會審批文件及會議文件現上傳至數字董事會門戶網站，從而減少了打印量並提升了文件安全性。

類別	單位	2020年 (本集團)	2019年 (新加坡)	變動 (按年)
<b>電力</b>				
電力消耗總量	千瓦時	624,444	611,990	2%
員工人均電力消耗總量	千瓦時	3,489	4,340 <sup>1</sup>	-20%
<b>紙張</b>				
辦公用紙	噸	1.9	3.0	-37%
員工人均用紙	噸	0.011	0.021 <sup>1</sup>	-50%
廢紙回收	120升箱	23	69	-67%
<b>員工人數</b>				
平均員工總人數	人	179	141(新加坡) 173(本集團)	6(本集團)

按員工人數衡量，資源效率指標得到顯著改善。員工人均耗電按年下降20%，而員工人均用紙下降了50%。我們鼓勵員工盡可能使用電子方式分發和演示材料，內部文件草稿均以黑白打印。2020年，我們引入輕磅打印紙。

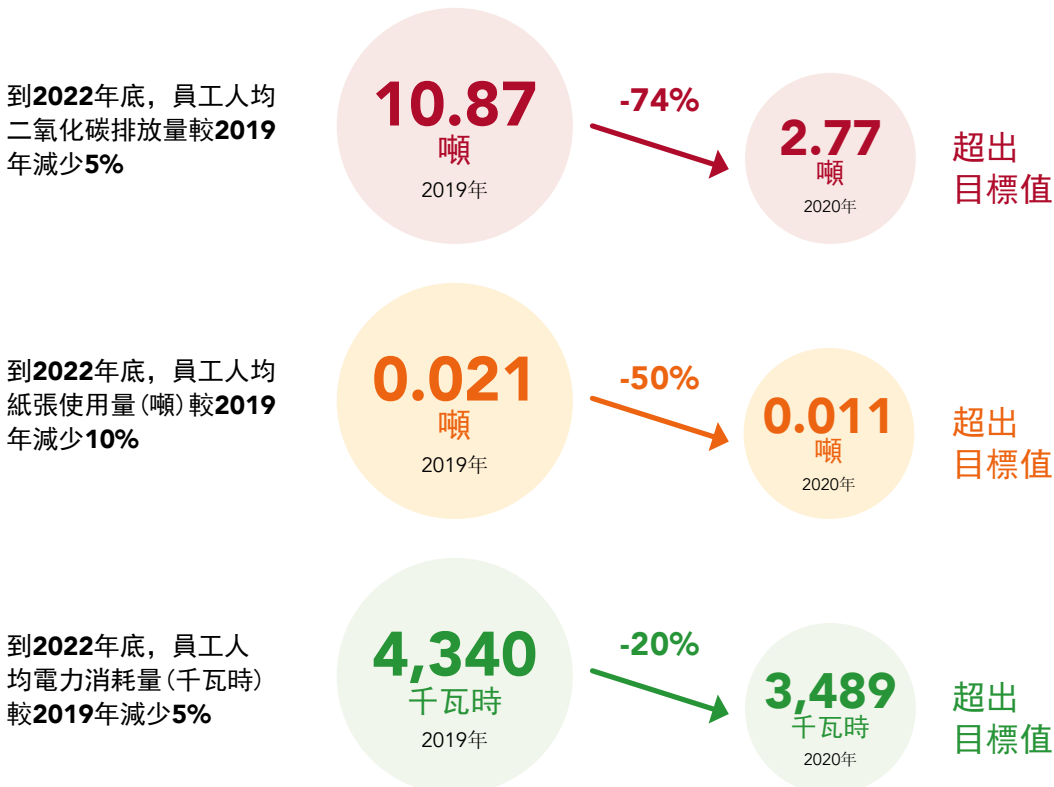
<sup>1</sup> 所用分母為新加坡（而非本集團）平均員工人數，因為2019年資源消耗總量僅涵蓋新加坡辦公室。

## 中銀航空租賃與環境

2020年的碳排放量大大幅低於2019年，為497噸或員工人均2.77噸，這主要是由於新冠肺炎疫情導致乘機出行大幅減少。儘管如此，我們將繼續致力於減少碳排放，並很高興地報告在2020年通過抵銷實現直接排放的100%碳中和。

類別	單位	2020年 (本集團)	2019年 (本集團， 除非另有所示)	變動 (按年)
<b>二氧化碳排放：</b>				
辦公場所	噸	190	192(僅新加坡 辦公室)	-1%
IT數據中心	噸	58	56	3%
乘機出行	噸	248	1,626	-85%
<b>二氧化碳排放總量</b>	<b>噸</b>	<b>497<sup>1</sup></b>	<b>1,874</b>	<b>-74%</b>
<b>員工人均二氧化碳排放總量</b>	<b>噸</b>	<b>2.77</b>	<b>10.87</b>	<b>-74%</b>

### 2020年關鍵績效指標進展報告



<sup>1</sup> 由於四捨五入，所呈列的數字相加可能與所提供的總數不完全一致。

所有信息截至相關年度12月31日。

## 中銀航空租賃與環境

### 數字工作場所轉型

中銀航空租賃投資於數字化轉型，以降低我們對環境的影響，並提高生產率和減低成本。

年內，我們在新技術及數字舉措方面投資近0.025億美元，其中包括加快數字工作場所轉型計劃。

我們以電子通訊方式向同意不收取印刷本的股東發佈企業資訊，從而促進營造可持續環境。自上市日期起，所有中期和年度報告，以及所有其他的股東通訊均採用電子通訊分派。

除節約成本、減少浪費及提升效能外，使用電子通訊亦屬減少森林砍伐和碳排放的方法。我們計劃在日後繼續實行電子通訊。雇員也會定期使用視頻會議工具(包括與投資者討論)以避免不必要的差旅。

### 回收二手IT設備

中銀航空租賃致力於回收電子設備，如筆記本電腦和移動設備，以減少環境污染及保護地球自然資源。

年內，我們推出一項回收二手及已清理數據手機的新舉措，並向三家慈善組織捐贈了42部手機。更多有關我們所支持的慈善組織的資料，請參閱本報告第116至118頁。



**100%**  
回收所有二手  
IT設備

2020年，我們實現了100%的二手IT設備回收率。中銀航空租賃致力於到2022年底回收100%的二手筆記本電腦。

A pair of hands is shown from the bottom, cupping a glowing globe. The globe is composed of a network of white lines and dots, representing a global network or data flow. The background is a soft, out-of-focus blue and white gradient.

中銀航空租賃作為

**全球企業公民**



## 中銀航空租賃作為全球企業公民

### 首選僱主

作為一家全球性機構，我們能夠吸引多元化的員工隊伍，並為我們的全球人才庫提供跨文化工作環境。我們向員工提供具競爭力的薪酬及包括退休、健康、人壽、殘疾及意外傷害保險在內的福利。

### 績效審核

我們根據員工的職位為其設定目標並定期審核其績效。審核結果用於其工資審查、獎金獎勵及升職評估。員工薪酬待遇一般包括基本工資及酌情獎金。

績效審核根據在預定期限結束時達到某些關鍵績效目標（包括本集團淨資產收益率、稅後淨利潤、收款率及平均機齡）作出。

### 勞工標準

遵循《聯合國工商企業與人權大綱及指導原則》的規定，我們嚴禁僱用童工，嚴禁強制或強迫勞動。2020年，我們未發現任何運營部門或主要供應商存在僱用童工、青少年勞動力參與危險工作，或存在強制或強迫勞動的重大風險。

中銀航空租賃致力於聯合國目標8，該目標旨在消除強迫勞動，結束現代奴役及人口販運，並確保禁止和消除童工。聯合國目標8亦側重保障勞工權益及為所有僱員營造安全有保障的工作環境。

概無員工參加工會或集體談判協定。我們相信，我們與員工維持了良好的僱傭關係。

### 提供世界級體驗

- ✓ 員工多元化
- ✓ 跨文化工作環境
- ✓ 具競爭力的薪酬
- ✓ 薪酬待遇
- ✓ 員工福利
- ✓ 保險
- ✓ 職業發展及培訓
- ✓ 綜合人才戰略
- ✓ 畢業生見習管理計劃

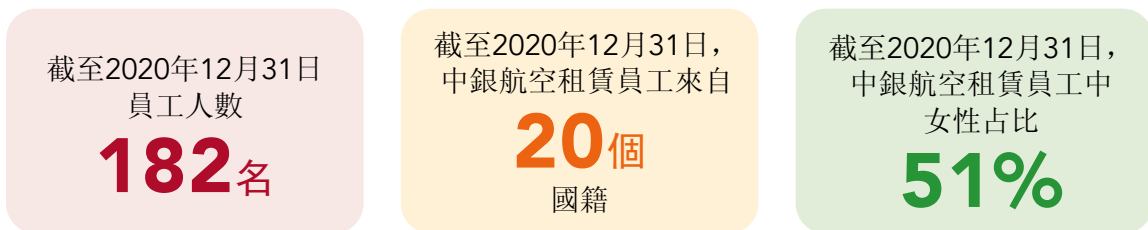
### 中銀航空租賃為機會均等的僱主

中銀航空租賃本著精英管理的原則，不實行歧視。本公司致力於為所有人提供平等就業機會，而不論其種族、膚色、宗教、性別、國籍、年齡、殘疾、婚姻狀況或性取向。

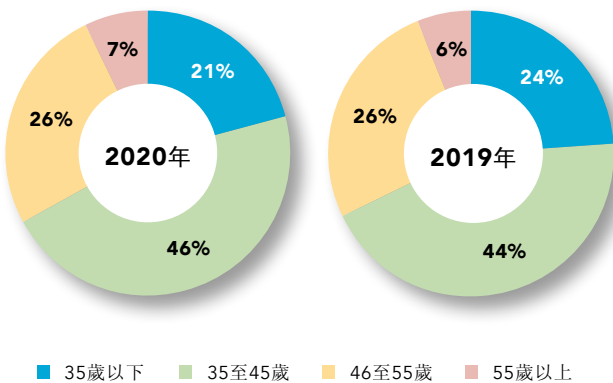
## 中銀航空租賃作為全球企業公民

### 員工多元化

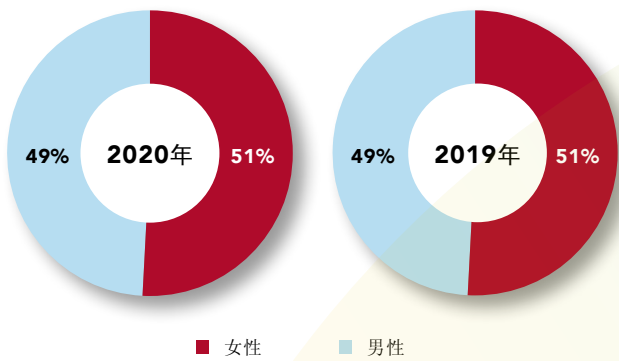
我們為擁有多元化員工隊伍而自豪，2020年男女員工人數保持大致相等。截至2020年12月31日，中銀航空租賃女性員工人數佔管理團隊(包括高級管理層和部門主管)24%、佔員工總人數51%。



按年齡段劃分的員工人數  
截至年末



按性別劃分的員工人數  
截至年末



	2020年	2019年
	佔員工總人數百分比	
<b>按所在地劃分的員工人數</b>		
新加坡(總部)	81	82
中國	3	3
愛爾蘭	6	6
英國	7	7
美國	3	2
<b>按僱傭類型(全職與兼職)劃分的員工人數</b>		
全職	100	100
兼職	0	0
<b>按僱傭類型(永久與臨時)劃分的員工人數</b>		
永久	98	99
臨時	2	1

所有信息截至相關年度12月31日。

# 中銀航空租賃作為全球企業公民

## 人才培育

我們制定了健全的綜合人才戰略，通過能力評估來招聘候選人，通過有意義的差異化指標來識別人才，通過認可績效及潛力，發展及保留人才，並對本公司既定領導層及關鍵角色做好繼任規劃。

我們以僱員為中心的培訓計劃側重於培訓質量及有效性。男女僱員的培訓機會相同。大量培訓時數用於培養非管理崗位的僱員。本公司亦舉行在線全員會議，以向所有僱員傳達我們的業務戰略，以及在綫開辦「午餐兼學習」課程，鼓勵自由交流想法，在非正式平台上分享知識，並促進各部門僱員之間加強互動。

績效輔導繼續為重點，通過培訓及培育領袖輔導員，確保未來發展和僱員工作績效持續改善。

我們亦於2020年推出在職培訓計劃，這些計劃高度重視各層面僱員的指導制，包括高級管理層層面的繼任計劃。例如，即將卸任的副總經理兼首席財務官彭添發先生於2020年1月至6月對其繼任人Steven Townend先生進行了六個月的指導。

2020年完成總  
培訓時數  
**1300+**

2020年僱員人均  
培訓時數  
**8+**

2020年舉行  
**20場**  
在線全員會議

2020年在線開辦  
**11場**  
「午餐兼學習」課程

**40名**  
僱員受訓擔任  
領袖輔導員

	接受培訓的 僱員人數	每名僱員的 平均培訓時數	培訓課 程總數	佔總培訓時 數百分比
<b>總數</b>	<b>160</b>	<b>8.1</b>	<b>500</b>	<b>100</b>
<b>按性別劃分的平均培訓時數</b>				
女性	83	7.1	250	45
男性	77	9.3	250	55
<b>按僱員類別劃分的平均培訓時數</b>				
管理層	22	34.1	66	16
其他僱員	138	6.4	434	84

## 中銀航空租賃作為全球企業公民

### 我們的僱員

本集團2020年的平均僱員流失率為2.8%，較2019年大幅下降。

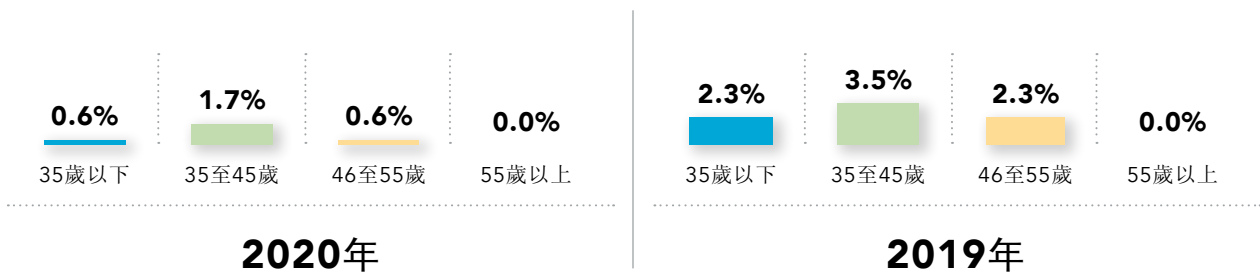
#### 按性別劃分的平均流失率(%)

截至年末



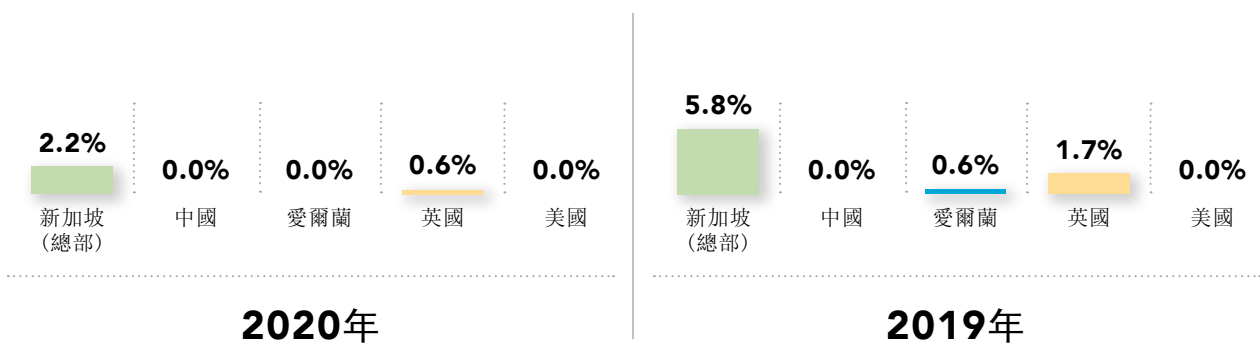
#### 按年齡段劃分的平均流失率(%)

截至年末



#### 按所在地劃分的平均流失率(%)

截至年末



所有信息截至相關年度12月31日。由於四捨五入，所呈列的數字相加可能與所提供的總數不完全一致。

## 中銀航空租賃作為全球企業公民

### 健康和安全的場所

我們致力於不斷提高所有員工的健康和安全意識，並營造人人為同事及社區的安全和福祉分擔責任的文化。我們投放專門資源推行工作場所安全措施，以及監察及報告事故。我們認識到，擁有強大的健康和安全管理文化亦是本公司實現可持續增長的關鍵，這將使所有利益相關者受益。

我們圍繞員工健康和安全管理制定了全面的政策及程序，並已傳達給所有員工。我們遵守政府法規，並在健康和安全管理方面與行業最佳慣例保持一致。我們亦採取適當的行動，通過為員工提供適當及有利的工作條件（包括工作工效學和必要的培訓），來促進員工的長期健康和安全管理。除為所有子公司設有緊急疏散程序外，我們於新加坡、倫敦及都柏林子公司亦有僱員接受急救培訓。

### 更清潔、更環保的工作場所

我們於2020年推出兩項新舉措：

- 推出騎自行車上班補貼計劃，鼓勵僱員採用更環保的交通工具
- 在新加坡辦公室的多個地點安裝了回收箱，以鼓勵回收



### 100%遵守就業監管要求

董事認為，截至2020年12月31日止年度，本集團遵守所有與就業相關的一般要求及所有當地的健康與安全管理要求。

2020年，未出現任何嚴重違反就業相關法律或健康與安全管理法律的情況，我們亦未收到任何該類違反情況的投訴。此外，在業務運營過程中，未出現任何與健康和安全管理有關的重大事故。

## 中銀航空租賃作為全球企業公民

### 社區投資

我們參與各類貿易、商業及行業協會，為航空租賃業的發展及管治作出貢獻。我們支持提供人道服務的航空業組織。我們亦向不同非營利組織作出人道及慈善捐贈。我們並無給予任何政治性質的捐贈。

我們的捐獻支持Airlink應對新冠肺炎疫情（值得注意的是，Airlink為新冠肺炎疫情最初爆發後首批響應的慈善機構之一）及貝魯特爆炸事件的救援工作：

- 中銀航空租賃及其高級管理層捐款50,000美元
- 通過向內外部網絡公開呼籲支持Airlink的工作，籌得4,000美元

有關詳情，請瀏覽Airlink的主頁：  
<https://www.airlinkflight.org>



我們支持阿拉伯航空公司組織，每年為其成員航空公司提供七項獎學金贊助。航空公司利用這些獎學金支持在AACO區域培訓中心報名學習其所需領域專業技能和知識的參與者。

有關詳情，請瀏覽阿拉伯航空公司組織的主頁：  
<https://aaco.org/home>



我們向奧比斯(ORBIS)捐款5,000新元，奧比斯是一家國際非營利機構，旨在消除世界各地可避免的盲症。我們的捐款透過奧比斯飛行眼科醫院(ORBIS's Flying Eye Hospital)直接向社區提供醫學眼科護理服務。

有關詳情，請瀏覽奧比斯的主頁：  
<https://sgp.orbis.org/en>



## 中銀航空租賃作為全球企業公民

### 對社區產生直接影響

中銀航空租賃在2020年繼續開展企業社會責任活動，對所在各社區產生直接和積極的影響。

新加坡團隊在2020年5月及6月組織了一次內部捐贈活動，支持新加坡的一間獨立非營利性組織善糧社 (Food From The Heart)，該組織致力於通過食物分發計劃來緩解飢餓。我們總共籌集了35,339新元，相當於向新加坡的受益者分發785包食品。

新加坡的封鎖期結束後，新加坡團隊連續第二年回到善糧社的倉庫，協助打包185個食品包。

新加坡團隊連續第三年與新加坡水域監督協會 (Waterways Singapore) 合作，幫助清理加冷河及新加坡河沿岸水道。在短短一個下午從水道中撿起合共82公斤垃圾。

都柏林團隊為都柏林Aoi bhneas的避難所 (婦女及兒童的家庭暴力避難所) 組織了一次內部捐贈活動，代替2020年計劃開展的志願活動。本公司按照都柏林團隊籌集的最終金額向Aoi bhneas提供了同等金額的公司捐款。



中銀航空租賃新加坡團隊為善糧社的受益者打包185個食品包



中銀航空租賃新加坡團隊清理加冷河及新加坡河沿岸水道，撿起82公斤垃圾

## 中銀航空租賃作為全球企業公民



### 為慈善進行技術回收

2020年，中銀航空租賃亦啟動了一項新的技術回收計劃，旨在幫助新加坡弱勢人群。我們將數據清理過的二手IT設備捐贈給三家慈善法批准的公共慈善組織：

- 新加坡兒童會，致力於保護及培育來自不同種族和宗教信仰的兒童和青少年的慈善組織。有關更多資料，請瀏覽新加坡兒童會的主頁：<https://www.childrensociety.org.sg/>。
- 彼岸社會服務，致力於幫助弱勢群體的兒童和青少年擺脫貧困循環的慈善機構。有關更多資料，請瀏覽彼岸社會服務的主頁：<https://www.beyond.org.sg/>。
- 新加坡回教研究會 (PERTAPIS)，旨在為兒童全面發展提供一個安全及富有同情心環境的慈善組織。有關更多資料，請瀏覽PERTAPIS的主頁：<https://www.pertapis.org.sg/>。



## 行業合作夥伴



## ESG表現概覽

	2020年	2019年
<b>環境</b>		
電力消耗總量(千瓦時)	<b>624,444</b>	611,990
員工人均電力消耗(千瓦時)	<b>3,489</b>	4,340 <sup>1</sup>
紙張消耗總量(噸)	<b>1.9</b>	3.0
員工人均紙張消耗(噸)	<b>0.011</b>	0.021 <sup>1</sup>
二氧化碳排放總量(噸)	<b>497</b>	1,874
員工人均二氧化碳排放量(噸)	<b>2.77</b>	10.87
所有二手IT設備的回收率(%)	<b>100%</b>	100%
<b>人力</b>		
員工人均培訓(小時)	<b>8</b>	16
本集團僱員流失率(%)	<b>2.8</b>	8.1
工會或集體談判協議代表的僱員人數	<b>0</b>	0
<b>多元化及平等機會</b>		
女性在勞動力中的比例(%)	<b>51</b>	51
女性在管理團隊中的比例(%)	<b>24</b>	20
國籍數目	<b>20</b>	20
<b>合規</b>		
違反適用法律的次數	<b>0</b>	0
工作場所事故的次數	<b>0</b>	0
<b>社會/社區</b>		
支持的組織		
Airlink	√	√
都柏林Aoibhneas	√	√
彼岸社會服務(Beyond Social Services)	√	
善糧社	√	√
國際運輸飛機貿易協會(ISTAT)		√
奧比斯	√	
新加坡回教研究會(PERTAPIS)	√	
RNOH Stanmore Hospital NHS Trust		√
新加坡兒童會	√	
新加坡公益金		√
新加坡水域監督協會(Waterways Watch Society Singapore)	√	√

<sup>1</sup> 所用分母為新加坡(而非本集團)平均員工人數, 因為2019年資源消耗總量僅涵蓋新加坡辦公室。

## 有關本報告的資料

我們致力於實現更可持續的商業模式、促進更可持續的環境，以及持續增強管治文化，並以此截至2020年12月31日止年度的ESG報告，向股東及其他利益相關者匯報我們的相關工作。我們按照上市規則要求每年編製此ESG報告。

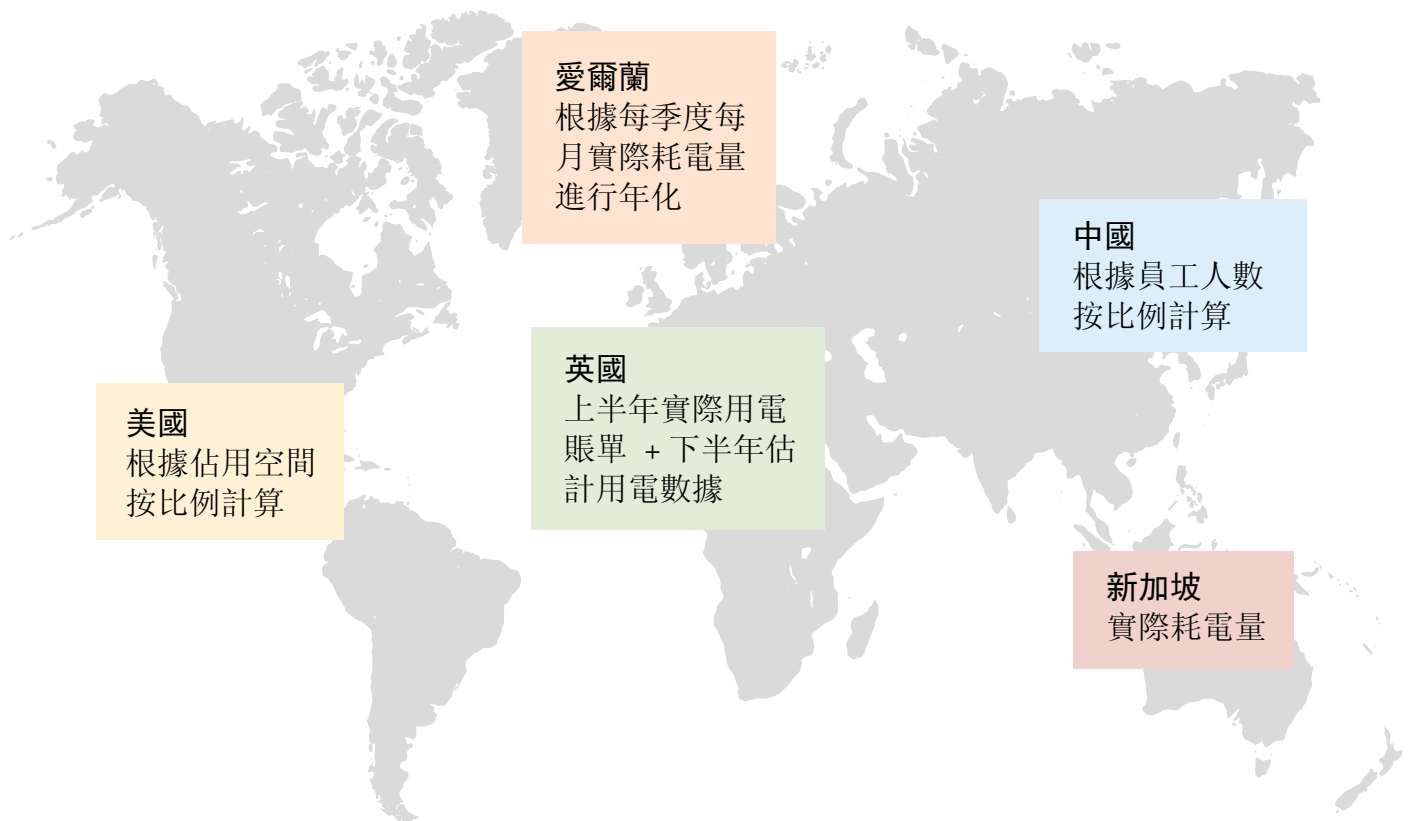
### 報告指引

本ESG報告根據上市規則附錄二十七的環境、社會及管治報告指引而編製。報告的所有數字均截至2020年12月31日，除非另有說明。

### 範圍及報告邊界

本ESG報告重點介紹截至2020年12月31日止年度本集團的新加坡(總部)、天津、倫敦、都柏林及紐約子公司所進行的ESG工作。除非下文另有說明使用的是估算值，否則本報告中呈列的數據代表2020年的實際值。

用於計算耗電量的估計/假設如下：



## 有關本報告的資料

### 報告原則

在相關情況下，我們從辦公樓管理機構及/或公用事業賬單中獲取本年度的實際耗電量（請參閱上文「範圍及報告邊界」），並應用最新碳轉化係數將消耗的電量轉換為預估二氧化碳排放量。

本ESG報告中使用的轉化係數（截至2020年12月31日）見下表：

國家	截至2020年12月31日的最新碳轉化係數 <sup>1</sup>	資料來源
新加坡	0.4085	能源市場管理局
中國	0.556	2020年氣候透明度報告
愛爾蘭	0.3245	愛爾蘭可持續能源管理局
英國	0.23314	gov.uk
美國	0.383	2020年氣候透明度報告

航空旅行碳排放量從我們指定的旅行代理商直接獲得。

由於我們無法控制航空公司對飛機的使用，因此我們並無報告飛機的碳排放量。我們亦無報告用水量，因為我們使用租賃的辦公室，而根據租賃協議並不跟蹤用水量。

<sup>1</sup> 該係數用於將耗電量轉換為溫室氣體排放量。

# 遵守香港聯交所環境、社會及管治報告指引 (香港聯交所上市規則附錄二十七)<sup>1</sup>

	披露/關鍵績效指標	相關章節/頁次/備註 (如適用)
<b>A. 環境</b>		
層面A1: 排放物	<p>一般披露:</p> <p>有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的:</p> <p>(a) 政策; 及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料</p> <p>注意: 空氣排放物包括NO<sub>x</sub>、SO<sub>x</sub>及其他受國家法律法規規管的污染物。溫室氣體包括二氧化碳、甲烷、一氧化二氮、氫氟碳化物、全氟化碳和六氟化硫。危險廢物指國家法規所定義的廢物</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>中銀航空租賃與環境, 第103—第109頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A1.1排放物種類及相關排放數據	<ul style="list-style-type: none"> <li>中銀航空租賃與環境, 第103—第109頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A1.2溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	<ul style="list-style-type: none"> <li>中銀航空租賃與環境, 第103—第109頁</li> <li>ESG表現概覽, 第120頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A1.3所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務, 因我們並無生產任何產品</li> </ul>
	關鍵績效指標A1.4所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務, 因我們並無生產任何產品</li> </ul>
	關鍵績效指標A1.5描述減低排放量的措施及所得成果	<ul style="list-style-type: none"> <li>中銀航空租賃與環境, 第103—第109頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A1.6描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務, 因我們並無生產任何產品</li> </ul>

<sup>1</sup> 資料來源: 香港聯交所 ([https://en-rules.hkex.com.hk/sites/default/files/net\\_file\\_store/new\\_rulebooks/h/k/HKEX4476\\_3841\\_VER10.pdf](https://en-rules.hkex.com.hk/sites/default/files/net_file_store/new_rulebooks/h/k/HKEX4476_3841_VER10.pdf))

## 遵守香港聯交所環境、社會及管治報告指引 (香港聯交所上市規則附錄二十七)

	披露/關鍵績效指標	相關章節/頁次/備註 (如適用)
層面A2: 資源使用	一般披露:  有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策  注意: 資源可能用於生產、存儲、運輸、建築物、電子設備等。	<ul style="list-style-type: none"> <li>我們關於低資源消耗的政策, 第107頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A2.1按類型劃分的直接及/或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	<ul style="list-style-type: none"> <li>低資源消耗, 第107—第108頁</li> <li>ESG表現概覽, 第120頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A2.2總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務, 因我們並無生產任何產品</li> </ul>
	關鍵績效指標A2.3描述能源使用效益計劃及所得成果	<ul style="list-style-type: none"> <li>低資源消耗, 第107—第108頁</li> <li>ESG表現概覽, 第120頁</li> <li>2020年關鍵績效指標進展報告, 第108頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A2.4描述求取適用水源上可有任何問題, 以及提升用水效益計劃及所得成果	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用, 因我們在租用的辦公空間中開展運營, 大部分的資源消耗低, 且並未包含在我們的租賃協議中</li> </ul>
	關鍵績效指標A2.5製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量	<ul style="list-style-type: none"> <li>不適用於我們的業務, 因我們並無生產任何產品</li> </ul>
層面A3: 環境及天然資源	一般披露:  減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策	<ul style="list-style-type: none"> <li>中銀航空租賃與環境, 第103—第109頁</li> </ul>
	關鍵績效指標A3.1描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	<ul style="list-style-type: none"> <li>中銀航空租賃與環境, 第103—第109頁</li> </ul>

## 遵守香港聯交所環境、社會及管治報告指引 (香港聯交所上市規則附錄二十七)

	披露/關鍵績效指標	相關章節/頁次/備註 (如適用)
<b>B. 社會</b>		
層面B1: 僱傭	一般披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 首選僱主, 第111頁</li> <li>• 績效審核, 第111頁</li> <li>• 勞工標準, 第111頁</li> <li>• 員工多元化, 第112頁</li> <li>• 人才培育, 第113頁</li> <li>• 我們的僱員, 第114頁</li> </ul>
	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的:	
	(a) 政策; 及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 員工多元化, 第112頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B1.1按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數	
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 我們的僱員, 第114頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B1.2按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	
層面B2: 健康與安全	一般披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 健康和安全的場所, 第115頁</li> <li>• 更清潔、更環保的場所, 第115頁</li> </ul>
	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的:	
	(a) 政策; 及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ESG表現概覽, 第120頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B2.1因工作關係而死亡的人數及比率	
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ESG表現概覽, 第120頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B2.2因工傷損失工作日數。	
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 健康和安全的場所, 第115頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B2.3描述所採納的職業健康與安全措施, 以及相關執行及監察方法	

## 遵守香港聯交所環境、社會及管治報告指引 (香港聯交所上市規則附錄二十七)

	披露/關鍵績效指標	相關章節/頁次/備註 (如適用)
層面B3: 發展及培訓	一般披露:	• 人才培育, 第113頁
	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	
	注意: 培訓指職業培訓。其可能包括由僱主付費的內部及外部課程	
	建議披露:	• 人才培育, 第113頁
層面B4: 勞工準則	關鍵績效指標B3.1按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比	
	建議披露:	• 人才培育, 第113頁
	關鍵績效指標B3.2按性別及僱員類別劃分, 每名僱員完成受訓的平均時數	
	一般披露:	• 勞工標準, 第111頁
營運慣例	有關防止童工或強制勞工的:	
	(a) 政策; 及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	
	建議披露:	• 不強制披露
層面B5: 供應鏈管理	關鍵績效指標B4.1描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	
	建議披露:	• 不強制披露
	關鍵績效指標B4.2描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	
	一般披露:	• 供應鏈管理, 第101頁
層面B5: 供應鏈管理	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	
	建議披露:	• 供應鏈管理, 第101頁
	關鍵績效指標B5.1按地區劃分的供應商數目	



## 遵守香港聯交所環境、社會及管治報告指引 (香港聯交所上市規則附錄二十七)

披露/關鍵績效指標	相關章節/頁次/備註 (如適用)
<p>建議披露：</p> <p>關鍵績效指標B5.2描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 供應鏈管理，第101頁</li> </ul>
<p>層面B6： 產品責任</p> <p>一般披露：</p> <p>有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 不適用於我們的業務，因我們並無生產任何產品</li> </ul>
<p>建議披露：</p> <p>關鍵績效指標B6.1已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 不適用於我們的業務，因我們並無生產任何產品</li> </ul>
<p>建議披露：</p> <p>關鍵績效指標B6.2接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 不適用於我們的業務，因我們並無生產任何產品</li> </ul>
<p>建議披露：</p> <p>關鍵績效指標B6.3描述與維護及保障知識產權有關的慣例</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 不適用於我們的業務，因我們並無生產任何產品</li> </ul>
<p>建議披露：</p> <p>關鍵績效指標B6.4描述質量檢定過程及產品回收程序</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 不適用於我們的業務，因我們並無生產任何產品</li> </ul>
<p>建議披露：</p> <p>關鍵績效指標B6.5描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 個人資料保護，第99頁</li> </ul>

## 遵守香港聯交所環境、社會及管治報告指引 (香港聯交所上市規則附錄二十七)

	披露/關鍵績效指標	相關章節/頁次/備註 (如適用)
層面B7: 反貪污	一般披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>全面實現合規的方法, 第95—第97頁</li> </ul>
	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的:	
	(a) 政策; 及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料	
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>反賄賂政策, 第95頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B7.1於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>舉報政策, 第95頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B7.2描述防範措施及舉報程序, 以及相關執行及監察方法	
<b>社區</b>		
層面B8: 社區投資	一般披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>社區投資, 第116—第118頁</li> </ul>
	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策	
	建議披露:	
	關鍵績效指標B8.1專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)	<ul style="list-style-type: none"> <li>社區投資, 第116—第118頁</li> <li>ESG表現概覽, 第120頁</li> </ul>
	建議披露:	<ul style="list-style-type: none"> <li>社區投資, 第116—第118頁</li> </ul>
	關鍵績效指標B8.2在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)	

## 企業資訊

截至2021年4月23日

### 董事會

董事長  
陳懷宇\*

副董事長  
張曉路

董事  
Robert James MARTIN  
李芒\*  
劉承鋼\*  
王志恒\*  
朱林\*  
戴德明#  
付舒拉#  
Antony Nigel TYLER#  
楊賢#

\* 非執行董事  
# 獨立非執行董事

### 高級管理層

總經理兼首席執行官  
Robert James MARTIN

副總經理  
張曉路

副總經理兼首席財務官  
Steven TOWNEND

副總經理兼首席運營官  
David WALTON

首席商務官(亞太及中東地區)  
鄧磊

首席商務官(歐洲、美洲及非洲地區)  
Paul KENT

### 公司秘書

張燕秋

### 主要營業地點及註冊辦事處

新加坡珊頓大道8號  
18樓01室  
068811郵區

### 香港營業地點

香港皇后大道東  
183號合和中心  
54樓

### 獨立審計師

認可公眾利益實體審計師  
Ernst & Young LLP

### 香港證券登記處

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

### 信用評級

惠譽評級  
標準普爾全球評級

### 股份代號

普通股:  
香港聯合交易所有限公司  
路透社  
彭博社

2588  
2588.HK  
2588 HK

### 網址

www.bocaviation.com

## 定義

於本年報，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

### 詞彙

### 涵義

「股東週年大會」	將舉行以(其中包括)批准截至2020年12月31日止財務年度經審計財務報表的本公司股東週年大會。大會將於2021年6月3日舉行
「空客」	空中客車公司(Airbus S.A.S.)，為根據法國法律正式成立及存在的簡易股份公司(societe par actions simplifíee)
「年報」	本公司截至2020年12月31日止財務年度的年度報告，其載有(其中包括)截至2020年12月31日止財務年度的經審計財務報表及董事聲明
「董事會」	本公司董事會
「董事會委員會」	董事會下設的五個委員會，包括審計委員會、薪酬委員會、提名委員會、戰略及預算委員會以及風險委員會
「中國銀行」	中國銀行股份有限公司，一家於2004年8月26日在中國註冊成立的股份有限公司，其H股及A股分別在聯交所及上海證券交易所上市，為本公司的最終控股股東及根據上市規則為本公司關連人士
「中銀集團」	中國銀行及其附屬公司(不包括本集團)
「中銀投資」	中銀集團投資有限公司，一家於1984年12月11日在香港註冊成立的有限公司，為中國銀行的全資附屬公司、本公司的控股股東及根據上市規則為本公司關連人士
「中銀香港」	中國銀行(香港)有限公司，一家於1964年10月16日在香港註冊成立的有限公司，為中銀香港控股的全資附屬公司及根據上市規則為本公司關連人士的聯繫人

## 定義

「中銀香港控股」	中銀香港(控股)有限公司，一家於2001年9月12日在香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市，為中國銀行的附屬公司及根據上市規則為本公司關連人士
「中銀香港控股集團」	中銀香港控股及其附屬公司
「波音」	波音公司(The Boeing Company)(一家根據美國特拉華州一般公司法籌組及存續的法人集團)及其附屬公司
「組建文件」	於2016年5月12日批准並於上市日期生效的本公司組建文件
「本公司」或 「中銀航空租賃」	中銀航空租賃有限公司，一家根據新加坡法律註冊成立的有限公司並於聯交所上市，連同其附屬公司從事飛機租賃、飛機買賣以及相關業務
「企業管治守則」	上市規則附錄十四企業管治守則及企業管治報告
「買賣政策」	董事會於2016年5月12日採納的董事/首席執行官買賣政策
「董事」	本公司董事
「本集團」	本公司連同其附屬公司
「港元」	香港法定貨幣
「香港」	中華人民共和國香港特別行政區
「香港證券登記處」	香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室
「上市日期」	2016年6月1日，即本公司股份首次於聯交所上市買賣之日期

## 定義

「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	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》
「賬面淨值」	賬面淨值
「限制性股票單元計劃」	中銀航空租賃有限公司限制性股票單元長期激勵計劃，於2017年12月採納
「高級管理層」	總經理兼首席執行官、副董事長兼副總經理、副總經理兼首席財務官、副總經理兼首席運營官、首席商務官(亞太及中東地區)及首席商務官(歐洲、美洲及非洲地區)
「證監會」	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂或補充)
「股東」	股份持有人
「股份」	本公司股本中的普通股
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「美元」	美利堅合眾國法定貨幣
「美元倫敦銀行同業拆息」	參照以美元計值無抵押資金的倫敦銀行同業拆息計算的利率

中銀航空租賃有限公司  
及其附屬公司

(於新加坡註冊成立。註冊編號：199307789K)

財務報表

截至2020年12月31日止財務年度

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

# 財務報表

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

## 目錄

## 頁碼

董事聲明	A1
獨立審計師報告	A5
合併利潤表	A10
合併綜合收益表	A11
合併財務狀況表	A12
本公司財務狀況表	A14
合併權益變動表	A16
合併現金流量表	A17
財務報表附註	A19



# 董事聲明

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

董事謹此提呈其致股東聲明及截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度中銀航空租賃有限公司（下稱「本公司」）與其附屬公司（合稱「本集團」）的經審計合併財務報表及本公司財務狀況表。

## 1. 董事意見

董事認為，

- (i) 本集團的合併財務報表及本公司的財務狀況表真實公允地反映了本集團及本公司截至 2020 年 12 月 31 日的財務狀況，以及本集團截至該日止年度的財務表現、權益變動與現金流量；及
- (ii) 於本聲明日期，有合理理由相信本公司將有能力支付其到期債務。

## 2. 董事

於本聲明日期在任的本公司董事如下：

張曉路	副董事長兼副總經理
Robert James Martin	總經理兼首席執行官
李芒	非執行董事
劉承鋼	非執行董事
王志恒	非執行董事
朱林	非執行董事
戴德明	獨立非執行董事
付舒拉	獨立非執行董事
Antony Nigel Tyler	獨立非執行董事
楊賢	獨立非執行董事

## 3. 允許董事購買股份與債權證的安排

除下文第 4 節披露的「限制性股票單元長期激勵計劃」的內容外，本公司並未在本財務年度末或其中任何時間參與任何安排，使得本公司董事可以通過購買本公司或任何其他法人團體的股份、購股權或債權證獲益。

## 董事聲明

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

#### 4. 限制性股票單元長期激勵計劃

本公司於 2017 年 12 月 18 日採納限制性股票單元長期激勵計劃（下稱「限制性股票單元計劃」）。限制性股票單元計劃旨在吸引技術熟練及經驗豐富的管理及專業人員，通過向他們提供獲得公司股權的機會，激勵他們為股東提供最大化利潤和長期投資回報，從而平衡僱員和股東的利益。

限制性股票單元計劃的合資格參與者為本公司或任何附屬公司的選定僱員（包括執行董事）。根據限制性股票單元計劃的規則，獨立受託人從市場上購入本公司股份，並以信託形式持有該等股份。本限制性股票單元計劃不涉及本公司的任何新股發行計劃。

#### 5. 董事在股份與債權證中擁有的權益

根據新加坡公司法第 50 章第 164 條須備存的登記冊，截至本財務年度末仍在任的以下董事在本公司或相關公司的股份中享有的權益載列如下：

董事姓名	於財務 年度初	於財務 年度末
普通股：		
Robert James Martin	—	199,373
本公司已授予但尚未行權的限制性股票單元：		
Robert James Martin	372,708	416,870

除本聲明披露的內容外，於財務年度末仍在任的董事均未在本財務年度初或委任日期（若在本財務年度內獲委任）或本財務年度末在本公司或相關公司的股份中享有權益。

## 董事聲明

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 6. 審計委員會

於本聲明日期在任的審計委員會成員如下：

戴德明	主席、獨立非執行董事
Antony Nigel Tyler	獨立非執行董事
付舒拉	獨立非執行董事
劉承鋼	非執行董事
朱林	非執行董事

審計委員會與審計師一同審查本集團的法定財務報表及獨立審計師報告。

審計委員會可在其認為適當的情況下審查本集團的任何財務事項，並審查本集團對內部及外部風險（包括操作、信用、市場、法律及監管風險）所採取的內部控制措施。審計委員會將不時審查由董事會負責的本集團的會計及內部財務控制系統。

審計委員會可全面接觸本集團管理層並與管理層協作，並有權酌情邀請任何董事或行政人員出席其會議。副總經理兼首席財務官、首席會計官和內部審計部主管通常會出席會議，並且審計師可自由接觸審計委員會。審計委員會擁有合理的資源來幫助其履行職責，並可能要求公司聘用第三方對其認為適當的領域進行獨立審計。

## 董事聲明

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 7. 審計師

Ernst & Young LLP 將卸任本公司審計師一職且不會於即將舉行的股東週年大會上尋求續聘。PricewaterhouseCoopers LLP 已表明願意出任本公司審計師，且根據審計委員會的推薦意見，董事會建議委任 PricewaterhouseCoopers LLP 為本公司審計師，惟須待在即將舉行的股東週年大會上獲得股東批准。

董事會代表：

張曉路  
董事

**Robert James Martin**  
董事

新加坡  
2021 年 3 月 11 日

# 獨立審計師報告

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

## 致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

### 財務報表審計報告

#### 意見

我們已對中銀航空租賃有限公司（下稱「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的財務報表進行審計，其中包括截至2020年12月31日貴集團與貴公司的財務狀況表及截至該日止年度貴集團的合併權益變動表、合併利潤表、合併綜合收益表及合併現金流量表，以及包括主要會計政策概要在內的財務報表附註。

我們認為，隨附的貴集團合併財務報表及貴公司財務狀況表已按照公司法第 50 章（下稱「公司法」）、國際財務報告準則及新加坡財務報告準則（國際）進行編製，以真實公允地反映截至 2020 年 12 月 31 日貴集團的合併財務狀況以及貴公司的財務狀況，及截至該日止年度貴集團的合併財務表現、合併權益變動及合併現金流量。

#### 意見依據

我們遵循國際審計準則進行審計。我們在該等準則下的責任已詳述於報告中「審計師對財務報表審計的責任」部分。依據新加坡會計與企業管理局（「ACRA」）公共會計師及會計主體道德操守與職業守則（「ACRA 守則」）及任何與我們審計財務報表有關的職業道德要求，我們獨立於貴集團，並已遵循該等要求及ACRA守則履行了其他職業道德責任。我們認為，我們已獲取了充分和適當的審計證據，為發表審計意見提供了依據。

#### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據專業判斷認為在本期財務報表審計中最重要的事項。我們在對財務報表整體進行審計並就此形成意見時處理此等事項，並不對該等事項單獨發表意見。以下將闡述我們對各個事項進行審計的方法。

我們已履行在報告中「審計師對財務報表審計的責任」部分提出的責任，其中包括與該等事項有關的責任。因此，我們的審計工作包括執行為應對評估的財務報表重大錯誤陳述風險而設計的程序。我們的審計程序（包括針對以下事項的程序）所獲得的結果為我們對於隨附財務報表的審計意見提供了基礎。

## 獨立審計師報告

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

#### 關鍵審計事項（續）

##### *物業、廠房及設備的賬面價值 – 飛機*

物業、廠房及設備中飛機的賬面價值對審計非常重要，因為截至報告期末飛機的賬面價值為 188.51 億美元，佔貴集團資產總額約 80%，對財務報表有重大影響。新冠肺炎疫情一直並將繼續影響航空出行，這可能會減少對飛機的需求，由此可能導致飛機的租賃租金或市場價值降低。截至 2020 年 12 月 31 日止年度，貴集團就飛機確認減值損失 1.086 億美元（2019 年：零），佔貴集團物業、廠房及設備賬面價值的 0.5%。減值損失反映將每架受影響飛機的賬面價值調低至其預計可收回金額的撇減值。

如財務報表附註 3.2(d) 中所披露，貴集團遵循《國際會計準則第 36 號／新加坡財務報告準則（國際）第 1-36 號 – 資產減值》中的指引來確定是否需要就飛機確認減值損失。管理層於每個報告期末評估是否有任何跡象顯示任何飛機可能已經出現減值。管理層需要考慮內外部信息來源，包括但不限於：有可觀察到的跡象表明，在此期間飛機價值降低的幅度遠超過因時間或正常使用而降低的幅度；外部評估機構提供的飛機估值報告；飛機的預期用途、技術或航空環境已經出現或在不遠的將來即將出現重大不利變化；市場利率大幅上升；有證據表明飛機過時或出現物理損壞；以及飛機的經濟效益低於預期。倘存在任何跡象，貴集團會估計資產的可收回金額。我們審查了管理層對是否存在減值跡象進行的評估，並對在估計資產的可收回金額時所用的重大判斷的合理性進行了評估。

另外，我們的審計程序還包括：

- 通過考慮租賃租金的可回收率及比較飛機的租賃租金收入與該飛機的折舊和融資成本，對用於評估飛機的財務盈利能力的信息進行驗證；
- 將管理層及我們對承租人財務狀況的評估與現有公共新聞進行交叉核對，以評估用於釐定飛機可收回價值的方法的適當性；
- 審閱其他飛機租賃公司及航空業各航空公司的公告，以發現適用於貴集團的新聞；
- 驗證飛機的使用情況；
- 評估管理層對當前航空業的供需動態中飛機和發動機模型的經濟和技術相關性的判斷；
- 通過考慮當前市場狀況，憑藉我們對業務及航空業的認識並進行敏感性分析，審閱管理層用以估計飛機可收回金額的輸入數據；
- 評價每個承租人的財務狀況及其相應履行租賃義務的能力，以評估運用相關飛機的使用價值釐定其可收回價值的適當性；
- 通過重新進行數學計算來評估貼現現金流量模型的準確性；及
- 對沒有出現減值跡象，但因飛機的可收回價值超出評估價值較少、機齡較大或現有運營環境對飛機的可收回價值有影響而存在較大減值風險的飛機進行敏感性分析。

## 獨立審計師報告

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

### 關鍵審計事項（續）

此外，我們還對貴集團關於飛機減值的披露（見財務報表附註 3.2 和附註 13）是否充分進行了評估。

### 其他信息

管理層需對其他信息負責。其他信息包括年度報告中所含信息，但不包括財務報表和我們的審計師報告。

我們對財務報表的意見不涵蓋其他信息，並且我們不會作出與之相關的任何形式的鑑證結論。

就我們對財務報表的審計而言，我們的責任是閱讀其他信息，從而判斷其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中獲悉的信息存在重大不符，或似乎出現重大錯誤陳述。如果基於我們所做的工作，我們得出該其他信息存在重大錯誤陳述的結論，則我們必須報告這一事實。在這方面，我們無報告之需。

### 管理層和董事對財務報表的責任

管理層須負責根據公司法、國際財務報告準則及新加坡財務報告準則（國際）編製真實及公允的財務報表，以及制定並維持內部會計控制系統，以能夠有效合理保證資產不因越權使用或處分而遭受損失，且交易得到合理授權並按需要記錄，從而實現編製真實及公允的財務報表及維持資產問責。

在財務報表的編製中，管理層須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）和使用持續經營的會計基礎，除非管理層意圖對貴集團進行清算或者停止運作，或除此之外無其他可行方案。

董事的責任包括監督貴集團的財務報告流程。

### 審計師對財務報表審計的責任

我們的目標是合理確信財務報表整體不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，以及出具包括我們意見的審計師報告。合理確信屬於高等級的確信，但不能保證依據國際審計準則作出的審計總是能夠發現存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可能是由欺詐或錯誤引起的，並且，如果合理預期該等錯誤陳述個別或整體將影響到使用者根據該等財務報表作出的經濟決定，則會被視為重大錯誤陳述。

作為依據國際審計準則所作審計的一部分，我們作出專業的判斷並在審計過程中保持專業的懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計並執行審計程序以應對該等風險，以及獲得充足且適當的審計證據為我們的審計意見提供基礎。未發現由欺詐引起的重大錯誤陳述的風險高於未發現由錯誤引起的重大錯誤陳述的風險，因為欺詐可能包括串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上。

## 獨立審計師報告

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

### 審計師對財務報表審計的責任（續）

- 了解與審計相關的內部控制，從而設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價所採用會計政策的合適性及管理層作出會計估計和相關披露的合理性。
- 推斷管理層使用會計持續經營基礎的合適性以及基於所獲的審計證據，推斷是否存在與可能導致對貴集團持續經營能力產生懷疑的事件或情況相關的重大不確定性。如果我們推斷存在重大不確定性，我們須在審計師報告中提及財務報表中的相關披露或者，如果該等披露並不充分，則修改我們的意見。我們的推斷基於截至作出審計師報告之日所獲得的審計證據。然而，未來的事件或情況可能會導致貴集團中止持續經營。
- 評價財務報表的整體呈報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否以公允的方式呈現了相關交易和事件。
- 就貴集團內實體或者商業活動的財務信息獲得充足且適當的審計證據，以對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的管理、監督及執行。我們對我們的審計意見負有全部責任。

我們就審計的計劃範圍和時間安排以及重大審計發現等事宜與董事進行溝通，其中包括我們在審計過程中發現的內部控制存在的重大缺陷。

我們亦向董事作出聲明，指出我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與董事溝通可能被合理認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事宜，以及相關防範措施（如適用）。

通過與董事的溝通，我們釐定對本期財務報表的審計至關重要的事項，並將其定為關鍵審計事項。我們在審計師報告中對該等事項作出說明，除非法律法規禁止對該等事項的公開披露或者在極端情況下，我們判定於報告內披露該等事項將產生不利影響，而該等不利影響合理預計將大於該等披露產生的公眾利益。



中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 獨立審計師報告

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

致中銀航空租賃有限公司股東的獨立審計師報告

---

### 對其他法律和監管要求的報告

我們認為，貴公司及其於新加坡註冊成立且我們為其審計師的附屬公司根據公司法須保存的會計及其他記錄已根據公司法相關條文妥善保存。

出具本獨立審計師報告的審計項目合夥人為 Tan Seng Choon。

### **Ernst & Young LLP**

公共會計師與特許會計師

新加坡

2021 年 3 月 11 日

## 合併利潤表

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

	附註	本集團	
		2020 年 千美元	2019 年 千美元
<b>經營收入</b>			
租賃租金收入	45(a)	<b>1,784,486</b>	1,704,280
利息及手續費收入	4	<b>177,384</b>	99,225
其他收入：			
出售飛機收益淨額	5	<b>44,361</b>	134,287
雜項收入	6	<b>47,539</b>	38,160
		<b>2,053,770</b>	1,975,952
<b>成本及費用</b>			
物業、廠房及設備折舊	13	<b>676,343</b>	609,664
財務費用	7	<b>454,871</b>	427,991
遞延債務發行成本攤銷	8	<b>28,366</b>	24,711
租賃交易完成成本攤銷		<b>191</b>	206
人事費用	9	<b>67,653</b>	79,824
營銷及差旅費用		<b>1,009</b>	5,671
飛機減值	13	<b>108,600</b>	–
金融資產減值損失	15	<b>43,299</b>	24,748
其他經營費用	11	<b>31,709</b>	28,211
		<b>(1,412,041)</b>	(1,201,026)
權益工具投資虧損	37	<b>(78,728)</b>	–
		<b>(1,490,769)</b>	(1,201,026)
<b>稅前利潤</b>		<b>563,001</b>	774,926
所得稅費用	12	<b>(53,160)</b>	(72,667)
<b>本公司所有人應佔本年淨利潤</b>		<b>509,841</b>	702,259
本公司所有人應佔每股收益：			
<b>基本每股收益（美元）</b>	44	<b>0.73</b>	1.01
<b>攤薄每股收益（美元）</b>	44	<b>0.73</b>	1.01

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 合併綜合收益表

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

		本集團	
	附註	2020 年 千美元	2019 年 千美元
本年淨利潤		509,841	702,259
本年其他綜合收益（稅後淨額）：			
其後可重新分類至利潤表的項目：			
現金流量套期公允價值變動的有效部分（稅後淨額）	31	(127,657)	(104,520)
重新分類至損益的現金流量套期公允價值變動淨額（稅後淨額）	31	57,612	2,433
本公司所有人應佔本年綜合收益總額		<b>439,796</b>	600,172

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

## 合併財務狀況表

截至 2020 年 12 月 31 日

		本集團	
	附註	2020 年 千美元	2019 年 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	22,160,793	19,002,975
租賃交易完成成本		1,758	1,536
衍生金融工具	14	11,069	1,850
融資租賃應收款項	39(b)	664,953	-
貿易應收款項	15	32,627	-
其他應收款項	16	28,352	-
遞延所得稅資產	28	237	169
其他非流動資產		12,789	18,625
		<b>22,912,578</b>	<b>19,025,155</b>
<b>流動資產</b>			
衍生金融工具	14	-	523
貿易應收款項	15	122,146	18,232
預付款項		3,222	2,534
融資租賃應收款項	39(b)	20,538	-
其他應收款項	16	7,408	106,432
應收所得稅	17	85,557	-
短期存款	18	181,242	202,935
現金及銀行結餘	19	226,315	84,191
持作待售資產	20	-	324,426
其他流動資產		9,335	-
		<b>655,763</b>	<b>739,273</b>
<b>資產總額</b>		<b>23,568,341</b>	<b>19,764,428</b>
<b>流動負債</b>			
衍生金融工具	14	36,780	55,409
貿易及其他應付款項	21	186,966	206,298
遞延收入	22	134,914	62,397
應付所得稅		177	431
貸款及借貸	23	1,745,688	1,715,233
租賃負債	24	2,209	1,981
保證金	26	50,608	34,375
與持作待售資產相關的負債	20	-	64,766
		<b>2,157,342</b>	<b>2,140,890</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(1,501,579)</b>	<b>(1,401,617)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>21,410,999</b>	<b>17,623,538</b>

## 合併財務狀況表（續）

截至 2020 年 12 月 31 日

	附註	本集團	
		2020 年 千美元	2019 年 千美元
<b>非流動負債</b>			
衍生金融工具	14	181,355	167,086
貸款及借貸	23	14,952,649	11,590,702
租賃負債	24	7,239	8,587
保證金	26	226,451	250,691
遞延收入	22	66,884	55,709
維修儲備	27	698,062	592,549
遞延所得稅負債	28	464,947	334,345
其他非流動負債	29	36,612	42,955
		<b>16,634,199</b>	<b>13,042,624</b>
<b>負債總額</b>		<b>18,791,541</b>	<b>15,183,514</b>
<b>淨資產</b>		<b>4,776,800</b>	<b>4,580,914</b>
<b>本公司所有人應佔權益</b>			
股本	30	1,157,791	1,157,791
未分配利潤		3,778,620	3,515,584
法定儲備		624	262
股份激勵儲備		10,554	8,021
套期儲備	31	(170,789)	(100,744)
<b>權益總額</b>		<b>4,776,800</b>	<b>4,580,914</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>23,568,341</b>	<b>19,764,428</b>

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

## 財務狀況表

截至 2020 年 12 月 31 日

	附註	本公司 2020 年 千美元	2019 年 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	12,243,970	11,855,841
租賃交易完成成本		873	812
衍生金融工具	14	11,069	1,850
融資租賃應收款項	39(b)	664,953	–
貿易應收款項	15	10,184	–
其他應收款項	16	9,222	–
應收附屬公司款項	34	2,873,850	1,424,590
投資於附屬公司	35	747,140	747,227
其他非流動資產		10,700	15,975
		<b>16,571,961</b>	<b>14,046,295</b>
<b>流動資產</b>			
衍生金融工具	14	–	523
貿易應收款項	15	77,963	12,501
預付款項		1,625	1,598
融資租賃應收款項	39(b)	20,538	–
其他應收款項	16	148,907	221,759
短期存款	18	85,725	31,730
現金及銀行結餘	19	10,534	30,766
持作待售資產	20	–	197,937
其他流動資產		7,993	–
		<b>353,285</b>	<b>496,814</b>
<b>資產總額</b>		<b>16,925,246</b>	<b>14,543,109</b>
<b>流動負債</b>			
衍生金融工具	14	36,780	55,409
貿易及其他應付款項	21	155,744	146,778
遞延收入	22	97,831	45,182
貸款及借貸	23	1,200,430	1,271,859
保證金	26	3,773	11,647
租賃負債	24	1,520	1,359
應付附屬公司租賃負債	33	78,556	105,614
與持作待售資產相關的負債	20	–	30,667
		<b>1,574,634</b>	<b>1,668,515</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(1,221,349)</b>	<b>(1,171,701)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>15,350,612</b>	<b>12,874,594</b>

## 財務狀況表（續）

截至 2020 年 12 月 31 日

	附註	本公司 2020 年 千美元	2019 年 千美元
<b>非流動負債</b>			
衍生金融工具	14	181,355	167,086
貸款及借貸	23	11,141,848	8,735,749
保證金	26	133,836	152,858
遞延收入	22	51,192	33,860
維修儲備	27	327,757	273,529
遞延所得稅負債	28	129,325	120,337
租賃負債	24	5,314	6,560
應付附屬公司租賃負債	33	175,710	317,234
其他非流動負債	29	29,505	34,888
		<b>12,175,842</b>	<b>9,842,101</b>
<b>負債總額</b>		<b>13,750,476</b>	<b>11,510,616</b>
<b>淨資產</b>		<b>3,174,770</b>	<b>3,032,493</b>
<b>本公司所有人應佔權益</b>			
股本	30	1,157,791	1,157,791
未分配利潤		2,093,016	1,923,011
股份激勵儲備		9,065	6,851
套期儲備	31	(85,102)	(55,160)
<b>權益總額</b>		<b>3,174,770</b>	<b>3,032,493</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>16,925,246</b>	<b>14,543,109</b>

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

## 合併權益變動表

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

	附註	本公司所有人應佔					權益總額 千美元
		股本 千美元	未分配利潤 千美元	法定儲備* 千美元	股份 激勵儲備 千美元	套期儲備 千美元	
<b>2019 年 1 月 1 日</b>		1,157,791	3,037,898	63	1,931	1,343	4,199,026
本年淨利潤		–	702,259	–	–	–	702,259
轉入法定儲備		–	(199)	199	–	–	–
本年其他綜合收益（稅後淨額）	31	–	–	–	–	(102,087)	(102,087)
本年綜合收益總額		–	702,060	199	–	(102,087)	600,172
與本公司所有人的交易：							
股息	36	–	(224,374)	–	–	–	(224,374)
股份激勵攤銷	9	–	–	–	6,090	–	6,090
<b>2019 年 12 月 31 日及 2020 年 1 月 1 日</b>		<b>1,157,791</b>	<b>3,515,584</b>	<b>262</b>	<b>8,021</b>	<b>(100,744)</b>	<b>4,580,914</b>
本年淨利潤		–	509,841	–	–	–	509,841
轉入法定儲備		–	(362)	362	–	–	–
本年其他綜合收益（稅後淨額）	31	–	–	–	–	(70,045)	(70,045)
本年綜合收益總額		–	509,479	362	–	(70,045)	439,796
與本公司所有人的交易：							
股息	36	–	(246,443)	–	–	–	(246,443)
股份激勵攤銷	9	–	–	–	10,257	–	10,257
限制性股票單元 – 已行權金額		–	–	–	(7,724)	–	(7,724)
<b>2020 年 12 月 31 日</b>		<b>1,157,791</b>	<b>3,778,620</b>	<b>624</b>	<b>10,554</b>	<b>(170,789)</b>	<b>4,776,800</b>

\* 根據中國及法國的法定要求，該等國家的各附屬公司須按其年度稅後利潤的一定百分比計提法定儲備，直至達到法定限額。

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。



## 合併現金流量表

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

	附註	2020 年 千美元	本集團 2019 年 千美元
<b>經營活動產生的現金流量：</b>			
稅前利潤		563,001	774,926
調整項：			
物業、廠房及設備折舊	13	676,343	609,664
飛機減值	13	108,600	–
遞延債務發行成本攤銷	8	28,366	24,711
租賃交易完成成本攤銷		191	206
股份激勵攤銷	9	10,257	6,090
利息及手續費收入	4	(177,384)	(99,225)
出售飛機收益淨額	5	(44,361)	(134,287)
權益工具投資虧損	37	78,728	–
財務費用	7	454,871	427,991
金融資產減值損失	15	43,299	24,748
<b>營運資金變動前經營收益</b>		<b>1,741,911</b>	<b>1,634,824</b>
應收款項增加		(102,463)	(151,867)
應付款項（減少）／增加		(28,234)	1,509
維修儲備增加淨額		48,602	56,517
遞延收入增加／（減少）		19,067	(1,172)
<b>經營活動產生的現金</b>		<b>1,678,883</b>	<b>1,539,811</b>
（已付）／已收保證金淨額		(27,535)	39,760
已付租賃交易完成成本		(413)	(546)
已付所得稅淨額		(1,068)	(32,913)
已收利息及手續費收入		176,525	99,253
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>		<b>1,826,392</b>	<b>1,645,365</b>
<b>投資活動產生的現金流量：</b>			
購買物業、廠房及設備		(3,937,283)	(3,197,250)
購買分類為融資租賃的飛機		(703,800)	–
出售物業、廠房及設備所收到的現金		386,570	1,265,693
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(4,254,513)</b>	<b>(1,931,557)</b>

## 合併現金流量表（續）

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

	附註	本集團	
		2020 年 千美元	2019 年 千美元
<b>籌資活動產生的現金流量：</b>			
貸款及借貸所收到的現金		<b>4,550,000</b>	3,067,962
償還貸款及借貸		<b>(1,757,668)</b>	(1,231,308)
循環貸款授信借貸增加／（減少）淨額		<b>505,000</b>	(799,000)
償還租賃負債		<b>(2,289)</b>	(1,955)
已付財務費用		<b>(471,067)</b>	(442,665)
已付債務發行成本		<b>(28,981)</b>	(38,325)
已付股息	36	<b>(246,443)</b>	(224,374)
已抵押現金及銀行結餘減少		<b>35,462</b>	3,672
已抵押現金及銀行結餘增加		–	(18,885)
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>		<b>2,584,014</b>	315,122
現金及現金等價物增加淨額		<b>155,893</b>	28,930
現金及現金等價物年初餘額		<b>251,663</b>	222,733
<b>現金及現金等價物年末餘額</b>	32	<b>407,556</b>	251,663

隨附的會計政策及說明附註構成財務報表的組成部分。

# 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

## 1. 公司資料

中銀航空租賃有限公司（下稱「本公司」）是一家公眾股份有限公司，於香港聯合交易所有限公司主板上市。本公司的大股東為 Sky Splendor Limited，於開曼群島註冊成立，其股東為中銀集團投資有限公司。中銀集團投資有限公司於香港註冊成立，並由中國銀行股份有限公司擁有。中國銀行股份有限公司於中華人民共和國（下稱「中國」）註冊成立，主要由中央匯金投資有限責任公司（下稱「中央匯金」）擁有。中央匯金於中國註冊成立，是中國投資有限責任公司（下稱「中投公司」）的全資附屬公司，中投公司是中國國有獨資公司。

本公司的註冊地址為新加坡珊頓大道 8 號 18 樓 01 室 068811 郵區。

本公司的主要業務於新加坡經營，包括飛機租賃、飛機租賃管理及其他相關業務。附屬公司主要從事飛機租賃及其他相關業務，詳見附註 35。

## 2. 主要會計政策概要

### 2.1 呈列與編製基礎

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團和本公司的流動負債分別超出流動資產 15.016 億美元（2019 年：14.016 億美元）和 12.213 億美元（2019 年：11.717 億美元）。本財務報表按照持續經營基礎編製，因為管理層合理相信本集團將有足夠資源（包括已承諾租金現金流量及未動用已承諾銀行授信）供其償還到期應付債務。

財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則和新加坡會計準則理事會頒佈的新加坡財務報告準則（國際）編製。

在編製本年度的財務報表時，本集團根據截至本報告日期可獲資料已考慮新冠肺炎疫情對飛機資產減值、金融資產的預期信用損失及融資需求的影響。

財務報表根據歷史成本法編製，但下文會計政策及解釋附註另有披露的內容除外。除另有指明外，財務報表以本集團功能性貨幣美元列報，而所有數值均已約整至最接近的千位（下稱「千美元」）。

編製符合國際財務報告準則及新加坡財務報告準則（國際）的財務報表要求管理層在運用本集團會計政策的過程中進行判斷，亦要求使用若干關鍵的會計估計和假設。附註 3 披露了涉及較高判斷程度和複雜性的領域，或估計和假設對財務報表有重大影響的領域。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 2. 主要會計政策概要（續）

#### 2.2 會計政策變化

所採納的會計政策與以往財務年度一致，但在本財務年度，本集團採納了所有於 2020 年 1 月 1 日或之後開始的財務年度生效的新訂及修訂準則。於本財務年度，本集團採納了對國際財務報告準則第 9 號／新加坡財務報告準則（國際）第 9 號、國際會計準則第 39 號／新加坡財務報告準則（國際）第 1-39 號及國際財務報告準則第 7 號／新加坡財務報告準則（國際）第 7 號的修訂：基準利率改革。該修訂提供了豁免，使得實體可以假設銀行同業拆息改革產生的不確定因素不會影響套期關係致使套期關係必須終止。採納該等準則並不會對本集團和本公司的財務表現或狀況造成任何重大影響。

本集團並未採用下列已發佈但尚未生效的、與本集團相關的新訂或修訂準則：

準則	適用於以下日期或 之後開始的 財務年度
對國際財務報告準則第 9 號／新加坡財務報告準則（國際）第 9 號、國際會計準則第 39 號／新加坡財務報告準則（國際）第 1-39 號、國際財務報告準則第 7 號／新加坡財務報告準則（國際）第 7 號、國際財務報告準則第 4 號／新加坡財務報告準則（國際）第 4 號及國際財務報告準則第 16 號／新加坡財務報告準則（國際）第 16 號作出有關基準利率改革-第 2 階段的修訂	2021 年 1 月 1 日
對國際會計準則第 16 號／新加坡財務報告準則（國際）第 1-16 號作出有關物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項的修訂	2022 年 1 月 1 日
對國際會計準則第 37 號／新加坡財務報告準則（國際）第 1-37 號作出有關有償合約－履行合約的成本的修訂	2022 年 1 月 1 日
對國際財務報告準則第 9 號／新加坡財務報告準則（國際）第 9 號作出有關金融工具－終止確認金融負債「10%」測試中的費用的修訂	2022 年 1 月 1 日
對國際會計準則第 1 號／新加坡財務報告準則（國際）第 1-1 號作出有關將負債分類為流動負債或非流動負債的修訂	2023 年 1 月 1 日

本集團根據使用現有信息作出的初步評估，預計採用上述準則在其首次實施期間不會對財務報表產生重大影響。該等初步評估可因本集團採用上述準則時所作的不斷的分析而變化。本集團計劃在上述準則的生效日期採用該等準則。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.3 合併基礎

合併財務報表包括截至 2020 年 12 月 31 日本公司及其附屬公司的財務報表。在合併財務報表編製中使用的附屬公司財務報表，按與本公司相同的報告日期編製。對於類似的交易和事件運用了一致的會計政策。

因集團內交易和股息產生的所有重大結餘、收入和費用以及未實現收益和虧損均全部抵銷。

附屬公司自收購之日（本集團獲得對其控制權之日）起合併，並繼續保持合併至該控制權終止之日。

#### 2.4 功能性貨幣與外幣

##### (a) 功能性及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所包含的項目基於該實體獲取收入和發生成本所在主要經濟環境的貨幣進行計量（下稱「功能性貨幣」）。

##### (b) 外幣交易

以外幣計價的交易以近似交易日期的匯率來計量。以外幣計價的貨幣性資產與負債按每年的期末匯率折算。將折算貨幣性資產與負債產生的匯兌差異在損益中確認。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目按初始交易日期的匯率折算。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.5 物業、廠房及設備

##### (a) 飛機

用於向航空公司客戶提供經營性租賃的飛機以及於年底脫租的飛機包含於物業、廠房及設備項下，初始按成本計量。該等成本包括可直接歸屬於交付前飛機購置的借款成本。確認之後，飛機按成本減累計折舊及累計減值損失列賬。與將飛機投入使用相關的改裝和所有其他成本均資本化。飛機的成本於扣除製造商的信用折扣後列賬。新增和改造的支出均資本化。維護和維修的支出均計入損益，但從維修儲備中提取的除外。

當事件或情況變化顯示飛機的賬面價值可能無法收回時，則對飛機的賬面價值進行減值評估。

##### (b) 飛機交付前付款

為製造中的飛機付款時，交付前付款在物業、廠房及設備項下確認。

##### (c) 其他廠房及設備

其他廠房及設備包括辦公室裝修、家具、裝置和辦公設備，初始按成本確認。確認之後，這些資產按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。成本包括購買價及促使資產達到其預期用途的工作狀態之任何直接應計成本。新增和改造的支出均資本化。維護和維修的支出計入損益。

##### (d) 使用權資產

本集團及本公司於租賃開始日期確認使用權資產，即於租賃期內使用相關資產的權利。使用權資產按成本減累計折舊及減值損失計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債數額、已產生初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。

使用權資產可予以減值。有關會計政策請參閱附註 2.8。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.5 物業、廠房及設備 (續)

##### (e) 折舊

在前 12 年中，飛機以直線法折舊，折舊年限為 25 年，在第 25 年年末的殘值率為 15%。截至第 12 年年末的剩餘價值以直線法折舊，折舊年限為 13 年，無殘值。

其他廠房及設備折舊採用直線法計算，以在估計使用年限內分攤折舊金額。使用權資產按直線法於租賃期與資產的估計使用年限兩者之間較短者計提折舊。這些物業、廠房及設備的估計使用年限如下：

辦公室裝修	- 3 至 5 年
家具、裝置和辦公設備	- 1 至 3 年
辦公室和設備場地	- 1 至 5 年

全部折舊完畢的資產保留於財務報表中，直至該資產不再使用。

殘值、使用年限和折舊方法於每年末評估，並酌情進行前瞻性調整，以確保折舊的金額、方法和期限與之前的估計以及物業、廠房及設備項目未來經濟利益的預期消費模式相符。

##### (f) 出售

物業、廠房及設備項目在出售時或預計無法從其使用或出售中獲得未來經濟利益時，則終止確認。資產終止確認產生的任何收益或虧損計入資產終止確認年度的損益。

#### 2.6 持作待售資產

分類為持作待售的資產以賬面價值和公允價值減去銷售成本兩者中的較低值計量。若資產的賬面價值主要是通過出售交易而非持續使用而收回，並且出售可能性很高，則該資產分類為持作待售資產。分類為持作待售的資產不計提折舊。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要（續）

#### 2.7 租賃交易完成成本

安排飛機租賃所產生的法律費用及所有其他初始直接成本予以資本化，並在相關租賃期內按直線法在損益中攤銷。

若租賃協議在到期日前終止或者被轉讓予相關飛機的第三方買家，則剩餘的租賃交易完成成本將在損益中核銷。

#### 2.8 非金融資產的減值

本集團於各報告日期評估是否有跡象顯示資產可能出現減值。若有任何跡象或須就一項資產進行年度減值測試時，本集團將估計該資產的可收回金額。

資產的可收回金額是指資產的公允價值減去處置成本與使用價值兩者中的較高值，並對個別資產釐定。當資產的賬面價值超過可收回金額時，該資產認定為減值，並將其賬面價值減計至可收回金額。於評估使用價值時，將預計該資產產生的估計未來現金流量使用稅前折現率折現至其現值，而有關折現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估及該資產特有的風險。在確定公允價值減去處置成本時，近期市場交易（若存在）應納入考慮。若不能確定近期市場交易，則使用適當的估值模型。

就除商譽之外其他的資產而言，於各報告日期進行評估，以確定有否跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。若有此跡象，則本集團會估計該資產的可收回金額。僅在上次確認減值損失後用以釐定資產可收回金額的估計出現變化時，此前確認的減值損失可以轉回。若出現此等情況，該資產的賬面價值應增加至其可收回金額，但不得超出假使此前未確認減值損失而應釐定的賬面價值（扣減折舊後）。該轉回金額計入損益。

#### 2.9 附屬公司

附屬公司指由本集團控制的投資對象。如果本集團在參與投資對象的活動中享有或有權享有可變動的收益，並通過對投資對象的權力有能力影響這些收益，則本集團控制了該投資對象。在結構化實體中，控制能力不是來自持有大多數有表決權的股份，而是來自合約協議。對實體的合併始於控制權生效時，當控制權終止時停止合併。

本公司個別財務報表中，投資於附屬公司按成本減減值虧損列賬。



## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.10 金融工具

##### (a) 金融資產

###### 初始確認與計量

當且僅當本集團成為金融工具合約協議一方時，對金融資產予以確認。本集團在初始確認時認定其金融資產分類。

初始確認金融資產時按公允價值加上（如非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）其可直接歸屬的交易成本計算。

所有金融資產買賣在交易之日（即本集團承諾購買或出售該資產之日）確認或終止確認。

###### 後續計量

##### (i) 衍生工具

衍生工具按照衍生合約簽訂日期的公允價值進行初始確認，其後按於各報告期末的公允價值重新計量。衍生工具公允價值變動計入損益。

##### (ii) 以攤餘成本計量的其他金融資產投資

為收取合約現金流量而持有的金融資產，在該等現金流量僅代表本金及利息付款情況下，按攤餘成本計量。金融資產以實際利率法按攤餘成本（減去減值）計量。資產終止確認或減值時，以及攤銷過程中，其收益及虧損計入損益。

##### (iii) 權益工具投資

不作為戰略投資持有的權益工具投資初始確認時按公允價值計量且變動計入當期損益，並於每個報告期末按公允價值重新計量。公允價值的任何變動於損益內確認，且這些工具按報告期末的公允價值在資產負債表中反映。

###### 終止確認

若從資產收取現金流量的合約權利屆滿，則終止確認該金融資產。當金融資產完全終止確認時，賬面價值與所收取對價之間的差額及金融資產任何已於其他綜合收益中確認的累計收益或虧損計入損益。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.10 金融工具 (續)

##### (b) 金融負債

###### 初始確認與計量

當且僅當本集團成為金融工具合約協議一方時，對金融負債予以確認。本集團在初始確認時認定其金融負債分類。

金融負債在初始確認時按公允價值加上（如非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債）其可直接歸屬的交易成本計算。

###### 後續計量

金融負債的計量取決於其分類，如下所述：

##### (i) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括交易性金融負債以及於初始確認時指定為以公允價值計量的金融負債。以近期出售為目的而獲得的金融負債歸類為交易性金融負債。

初始確認後，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債將按公允價值計量。金融負債因公允價值變動而形成的任何收益或虧損計入損益。

##### (ii) 其他金融負債

初始確認後，並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債後續以實際利率法按攤餘成本計量。負債終止確認時以及攤銷過程中，其收益及虧損計入損益。

###### 終止確認

若金融負債項下的義務已履行、撤銷或屆滿，則終止確認該金融負債。當同一放款人按有重大差別的條款以另一金融負債取代現有金融負債，或現有負債的條款有重大修改時，將此替換或修改視為終止確認原有負債並確認新的負債，兩項負債賬面價值的差額計入損益。

##### (c) 抵銷金融工具

當且僅當有現行依法可強制執行的權利以抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產和清償債務時，則金融資產和金融負債可抵銷，以淨額列示於財務狀況表內。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.11 金融資產減值

本集團就所有非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產確認預期信用損失撥備。預期信用損失基於根據合約應收取的合約現金流量與本集團預期可收取的所有現金流量之間的差額，並接近似原有實際利率折現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信用增強措施所得的現金流量。

本集團的損失撥備按以下基準中的其中一種計量：

- 12 個月預期信用損失：其為於報告日期後 12 個月內（或為更短期間，若金融工具預期年限少於 12 個月）可能發生的違約事件導致的預期信用損失；或
- 存續期預期信用損失：其為於金融工具預計年限內所有可能的違約事件產生的預期信用損失。

##### (a) 簡化方法

本集團應用簡化方法為所有貿易應收款項計提預期信用損失撥備。簡化方法規定損失撥備須按與存續期預期信用損失相等的金額計量。

##### (b) 一般方法

本集團應用一般方法就所有其他非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產計提預期信用損失撥備。根據一般方法，於初始確認時損失撥備按與 12 個月預期信用損失相等的金額計量。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信用風險是否自初始確認起已大幅增加。當信用風險自初始確認起已大幅增加時，損失撥備按與存續期預期信用損失相等的金額計量。

於釐定金融資產的信用風險是否自初始確認以來大幅增加，及於估計預期信用損失時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠資料。包括根據本集團過往經驗及已知信用評估的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

倘信用風險並未自初始確認以來大幅增加，或倘金融工具的信用質量提升，從而不再存在信用風險自初始確認以來大幅增加的情況，損失撥備按與 12 個月預期信用損失相等的金額計量。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.11 金融資產減值 (續)

就確認預期信用損失撥備而言，本集團於以下情況認為金融資產違約：

- 當承租人不支付其租賃協議下的超過保證金或抵押品價值的應付本集團款項時；或
- 倘金融資產無抵押，當金融資產逾期超過 90 日時。

#### 2.12 衍生金融工具及套期活動

本集團採用交叉貨幣利率掉期、利率掉期和外匯遠期合約等衍生金融工具來對沖與外匯和利率波動有關的風險。該等衍生金融工具按照衍生合約簽訂日期的公允價值進行初始確認，其後按公允價值重新計量。當公允價值為正數時，衍生金融工具以資產列賬；當公允價值為負數時，衍生金融工具以負債列賬。

對於不適用套期會計的衍生金融工具，因公允價值變動所產生的任何收益或虧損均計入損益。

交叉貨幣利率掉期、利率掉期和外匯遠期合約的公允價值按照交易對手提供的時市價值（與公允價值近似）來確定。

本集團就若干符合套期會計處理的套期關係應用套期會計。

就套期會計而言，套期可分類為：

- (a) 公允價值套期：就某項已確認資產或負債公允價值變動的敞口（與特定風險相關且可能影響損益）作出套期時；和
- (b) 現金流量套期：就現金流量變動的敞口（與某項已確認資產或負債的特定風險相關或與很可能發生的預計交易相關且可能影響損益）作出套期時。

於套期關係成立時，本集團正式指定及記錄其欲應用套期會計的套期關係以及進行套期的風險管理目標及策略。文件記錄的內容包括套期工具的識別、被套期項目或交易、被套期風險的性質以及實體將如何評估套期工具在抵銷被套期項目與被套期風險相關的公允價值或現金流量變動敞口時的有效性。該等套期預期可十分有效的抵銷公允價值或現金流量變動，並以持續方式評估以確定該等套期在整個指定年度內確實十分有效。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.12 衍生金融工具及套期活動 (續)

符合嚴格的套期會計處理標準的套期列賬如下：

##### (a) 公允價值套期

對於公允價值套期而言，被套期項目的賬面價值根據與被套期風險相關的收益及虧損進行調整，衍生金融工具以公允價值重新計量，且衍生金融工具及被套期項目所產生的收益及虧損計入損益。

對於與按攤餘成本列賬的項目有關的公允價值套期，賬面價值調整用實際利率法於套期的剩餘期限內攤銷計入損益。若終止確認被套期的項目，則未攤銷公允價值立即於損益中確認。

##### (b) 現金流量套期

對於現金流量套期而言，套期工具收益或虧損的有效部分在套期儲備中確認，而無效部分在損益中確認。

當被套期交易影響損益時，套期儲備中確認的金額轉入損益，例如，當被套期的財務收入或財務費用被確認時，或者當預計的銷售或購買發生時。當被套期項目是非金融資產或負債的成本時，套期儲備中確認的金額則轉入非金融資產或負債的初始賬面價值。

若被套期的未來現金流量預期不再發生，先前在套期儲備中確認的金額則轉入損益。若套期工具到期或被出售、終止或被執行而沒有替代或展期，或者套期的指定被撤銷，則先前在套期儲備中確認的金額將保留在其他綜合收益中，直至未來現金流量發生。

#### 2.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金、定期存款以及於三個月或以下期間到期的短期高流動性投資（可即時兌換已知金額現金且面臨較低價值變動風險）。

#### 2.14 撥備

當本集團因過去的事件而須承擔現時義務（法定或推定），且因清償有關義務很可能產生資源（包含經濟利益在內）流出，且該義務的金額能可靠估計時，則會確認撥備。

於各年末進行撥備審查，並對其金額進行調整以反映當期最佳估計。如果因清償義務而產生經濟資源流出的可能性降低，則會將該撥備撥回。如果貨幣時間價值的影響重大，則按能反映相關義務特定風險（如適用）的當期稅前折現率將撥備折現。使用折現時，隨時間而增加的撥備會被確認為財務成本。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要（續）

#### 2.15 維修儲備

經營性租賃飛機的維護、維修、全面檢查以及使飛機符合規定交還狀況的成本通常由承租人支付。對於主要的機身、發動機和其他維修事件，承租人將需要向出租人支付維修供款。部分租賃協議要求承租人每月支付維修供款，而其他租賃協議則要求承租人在租賃結束時以返機補償金方式支付維修供款。本集團收到這些按月和在租賃結束時支付的維修款項後，將之計入維修儲備負債。這是因為本集團認為已經進行合格的主要維修事件時，通常會從已收取的款項中向承租人或後續承租人償付相關維修成本。在租賃協議到期時，對於在飛機維修儲備負債中確認的金額與對承租人的預期未來償付金額相比的不足或盈餘，將計入損益（損失或收益）。飛機出售后，未轉讓給買方的飛機維修儲備負債將計入損益。

如果租賃協議要求承租人在租賃結束時支付返機補償金，承租人亦可能被要求以現金保證金或信用證的形式為全部或部分支付義務提供保證。在某些情況下，每月的維修付款或租賃結束時的返機補償金付款可由第三方的承諾替代，該第三方通常是向承租人提供基於飛行時間支持的原始設備製造商或附屬公司。

#### 2.16 借款成本

借款成本包括本集團產生的與借入資金相關的利息及其他成本。若借款成本直接歸屬於資產的收購、建造或生產，則借款成本資本化為該合格資產成本的一部分。為使資產達到擬定用途的準備活動正在進行，且資產支出與借款成本發生時，開始借款成本資本化。資產實質上完成能用於擬定用途時，借款成本資本化完成。本集團借款籌資，用於製造中的飛機的部分交付前付款。對直接用於購置製造中的飛機的借款產生的利息予以資本化，並包含在飛機成本中，但本集團賺取收入的租賃承諾的飛機交付前付款或交付前付款的預付款產生的利息除外。利息資本化於延展期間（即合資格資產的積極開發中止的期間）中止，並於交機時停止。所有其他借款成本均在其產生期間費用化。

#### 2.17 債務發行成本

債務發行成本是與獲得融資有關的成本。這些成本主要包括前期費用、代理費和律師費。

在初始確認金融負債時，為獲得金融負債直接導致的債務發行成本納入該負債的初始計量。這些成本在債務相關期限中採用實際利率法進行攤銷，並在金融負債提前還款後核銷，但與提前還款後仍可再次提取的貸款授信相關的債務發行成本除外。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.18 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項負債 (包括應付關聯方款項) 通常在介於 30 至 45 天的信用期內結算。該負債初始按成本入賬, 即未來收到貨物和服務需支付對價的公允價值 (無論是否向本集團開具賬單), 後續以實際利率法按攤餘成本計量。

負債終止確認時, 以及在攤銷過程中, 其收益及虧損計入損益。

#### 2.19 員工福利

##### (a) 短期員工福利

所有短期員工福利 (包括累計帶薪假期) 在員工向本集團提供服務期間計入損益。

##### (b) 短期激勵計劃

每年特定關鍵績效指標完成時, 本集團應向員工支付短期激勵計劃獎金, 付款在一段期間內完成。獎金於員工向本集團提供服務期間在損益中計提並確認。任何超額撥備或撥備不足計入損益。

##### (c) 長期激勵計劃

本集團的選定員工有資格參加長期激勵計劃, 該計劃包含現金部分和限制性股票單元長期激勵計劃 (「限制性股票單元計劃」)。現金金額根據截至預定期間結束時特定關鍵績效指標的完成情況應向參與者支付, 並於參與者向本集團提供服務期間在損益中計提並確認。任何超額撥備或撥備不足計入損益。計提的現金金額將在每個預定期間後的一段期間內支付。

對於限制性股票單元計劃, 根據本集團財務年度特定關鍵績效指標的完成情況釐定現金金額, 於第二年向獨立受託人支付, 以在次級市場中購買本公司的股份。這些股份和任何應計股息將在等待期內以信託方式為參與者持有。該等與僱員之間按權益結算的股份支付的薪酬交易, 其成本參考於授予日期限制性股票單元的公允價值計量。該成本在等待期 (從授予日起至股票行權日) 或已退休僱員的服務期 (以較短者為準) 內計入損益。等待期一般約為三年。

##### (d) 僱主界定供款

根據法律規定, 本集團向新加坡中央公積金、英國國民保險和養老金、愛爾蘭薪資相關社會保險、美利堅合眾國聯邦保險和中國社會保險作出供款。這些供款在員工向本集團提供服務期間確認為薪酬費用。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.20 租賃

本集團於合約訂立時評估合約是否為租賃或包含租賃，即在一段時間內出讓可識別資產的使用權以換取對價的合約。

##### (a) 本集團或本公司作為出租人

本集團或本公司保留資產所有權的幾乎全部風險和回報的租賃歸為經營性租賃。經營性租賃談判而產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面價值中，並按與租金收入相同的基準在租賃期內確認。租金收入的會計政策見附註 2.21。或有租金在賺取期間確認為經營收入。

融資性租賃，即能夠有效地將資產所有權的幾乎全部風險和回報轉移給承租人的租賃，在租賃期開始時按租賃資產的公允價值或（如較低）最低租賃付款的現值確認。租賃收款在財務收入與租賃資產減項之間分攤，以使資產剩餘金額按固定利率產生財務收入。財務收入直接計入損益。

##### (b) 本集團或本公司作為承租人

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團或本公司就所有租賃應用單一確認及計量方法。本集團或本公司確認代表租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

###### (i) 使用權資產

有關會計政策請參閱附註 2.5(d)及(e)。

###### (ii) 租賃負債

於租賃開始日期，本集團或本公司按租期內租賃付款的現值確認租賃負債。租賃付款包括固定付款減任何應收租賃優惠、基於指數或比率的可變租賃付款以及擔保殘值預期將支付的數額。不基於指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生期間確認為費用。

在計算租賃付款的現值時，本集團或本公司使用其於租賃開始日期的增量借款利率，原因為租賃中隱含利率並非即時確定。在開始日期後，租賃負債隨計提利息增加，隨支付租賃付款減少。此外，倘出現修訂、租期變動、租賃付款變動，則重新計量租賃負債的賬面價值。



## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.20 租賃 (續)

##### (b) 本集團或本公司作為承租人 (續)

##### (iii) 短期租賃及低價值資產租賃

對於租期自開始日期起為 12 個月或以下且不包含購買選擇權的租賃，本集團或本公司應用短期租賃確認豁免。其亦將低價值資產租賃確認豁免應用於被視作低價值的租賃。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線法於租期內確認為費用。

#### 2.21 經營收入確認

本集團於其通過向客戶轉讓承諾產品或服務達成履約責任時確認經營收入，即客戶獲得資產控制權或服務時。履約責任可能於某個時間點或一段時間內達成。經營收入確認的金額為分配予已達成履約責任的金額。經營收入於經濟利益很可能會流入本集團及經營收入能可靠計量時確認。

經營收入按本集團預期就向客戶轉讓承諾貨物或服務而有權在交換中獲取的對價（不包括代第三方收取的金額）計量。經營收入按已收或應收對價的公允價值計量，不包括折扣、回扣和銷售稅或關稅。

##### (a) 租賃租金收入

當租金根據租賃協議的條款可收取時，於租賃期內確認為租賃租金收入。

附有分期或調整租金的經營性租賃按直線法於剩餘租賃期內確認。

##### (b) 飛機交付前付款產生的手續費收入

飛機交付前付款產生的手續費收入按照達成履約責任的時間於一段時間內確認為經營收入。

##### (c) 再營銷和租賃管理手續費

再營銷和租賃管理手續費按照達成履約責任的時間於某個時間點或一段時間內確認為經營收入。

##### (d) 股息收入

來自投資的股息收入於本公司有權收取付款時確認。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.21 經營收入確認 (續)

##### (e) 利息收入

利息收入按實際利率法確認。

##### (f) 其他收入

其他收入根據與相關方的合約協議確認。

#### 2.22 稅項

##### (a) 當期所得稅

本期間及以前期間的當期所得稅資產與負債按預計可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。用於計算該金額的稅率及稅法採用的是在本集團經營並產生應納稅所得額的國家於各年末已頒布或實質上已頒布的稅率及稅法。

當期所得稅於損益中確認，但與在損益外（於其他綜合收益中或直接於權益中）確認的項目相關的稅款除外。就適用稅收法規詮釋所規限的情況，管理層定期評估其計入納稅申報表的狀況，並在適用時提取撥備。

##### (b) 遞延所得稅

遞延稅項為根據資產及負債的稅基與其賬面價值（基於財務報告目的）之間於各年末的暫時性差異按負債法計提的撥備。

就所有暫時性差異確認遞延所得稅負債，但以下情形除外：

- (i) 遞延所得稅負債因商譽初始確認產生，或因以下交易中的資產或負債產生：該交易並非企業合併，且在交易發生時未影響會計利潤或應納稅損益；及
- (ii) 對於與投資於附屬公司相關的應納稅暫時性差異，暫時性差異轉回的時間是可控制的，且該等暫時性差異在可預見的將來很可能不會轉回。

當應納稅利潤很可能足以抵減可抵扣暫時性差異及結轉的未動用稅項抵免和未動用稅項虧損時，對所有可抵扣暫時性差異及結轉的未動用稅項抵免和未動用稅項虧損確認遞延所得稅資產，但以下情形除外：

- (i) 與可抵扣暫時性差異相關的遞延所得稅資產因以下交易中的資產或負債初始確認產生：該交易並非企業合併，且在交易發生時未影響會計利潤或應納稅損益；及

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要 (續)

#### 2.22 稅項 (續)

##### (b) 遞延所得稅 (續)

(ii) 對於與投資於附屬公司相關的可抵扣暫時性差異，僅在該等暫時性差異在可預見的將來很可能轉回且存在足以抵減暫時性差異的應納稅利潤時確認遞延所得稅資產。

於各年末審查遞延所得稅資產的賬面價值，當可能沒有足夠的應納稅利潤可供動用全部或部分遞延所得稅資產時，應減計其金額。未確認的遞延所得稅資產於各年末重新評估，對於未來應納稅利潤很可能允許轉回的遞延所得稅資產予以確認。

基於各年末已生效或實際已生效的稅率（與稅法），遞延所得稅資產與負債按預計於變現資產或清償債務的年度適用的稅率計量。

與不在損益中確認的項目相關的遞延稅項，亦不在損益中確認。遞延稅項目在其他綜合收益中或直接在權益中與相關交易一同確認，企業合併產生的遞延稅項就收購時的商譽進行調整。

如果存在依法可強制執行的權利，以當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債，且遞延稅項與相同的應稅實體和稅務機關相關，則遞延所得稅資產和遞延所得稅負債可相抵銷。

#### 2.23 或有項目

或有負債指：

- (a) 因過去事件可能產生的義務，其存在與否僅可通過並非由本集團完全控制的一項或多項不確定的未來事件的發生或不發生來確認；或
- (b) 因過去的事件產生、但出於以下原因並未確認的現時義務：
  - (i) 履行該義務可能不需要包含經濟效益的資源流出；或
  - (ii) 無法充分可靠地計量該義務的金額。

或有資產指因過去事件可能產生的資產，其存在與否僅可通過並非由本集團完全控制的一項或多項不確定的未來事件的發生或不發生來確認。

或有負債與資產未於本集團財務狀況表中確認，但滿足以下條件的於企業合併中承擔的或有負債除外：其為現時義務，且其公允價值能夠可靠計量。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 2. 主要會計政策概要（續）

#### 2.24 關聯方

關聯方定義如下：

- (a) 符合以下條件的個人或其近親家庭成員與本集團及本公司有關聯：
  - (i) 控制或共同控制本公司；
  - (ii) 對本公司有重大影響；或
  - (iii) 為本集團、本公司或本公司母公司主要管理人員的成員之一。
- (b) 如果有實體符合下列任一條件，則該實體與本集團及本公司有關聯：
  - (i) 該實體與本公司為同一集團的成員（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關聯）；
  - (ii) 該實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或為另一個實體所屬集團的成員的聯營公司或合營企業）；
  - (iii) 兩個實體都是同一個第三方的合營企業；
  - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業且另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體是為本公司或與本公司有關聯的實體的員工利益所設立的離職後福利計劃。如果本公司本身為該類計劃，那麼其發起人僱主也與本公司有關聯；
  - (vi) 該實體由 (a) 中所指的個人控制或共同控制；
  - (vii) (a) (i) 中所指的個人對該實體有重大影響，或該個人為該實體或該實體母公司主要管理人員的成員之一；或
  - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向報告實體或報告實體的母公司提供主要管理人員服務。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 3. 重要會計判斷及估計

編製本集團的合併財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設，該等判斷、估計和假設會影響截至各年末的經營收入、費用、資產和負債的列報金額以及或有負債的披露。該等假設和估計的不確定性可能導致須於未來期間對受影響資產或負債的賬面價值作出重大調整。

#### 3.1 應用會計政策時作出的判斷

在應用本集團會計政策的過程中，管理層作出了以下對合併財務報表中確認的金額具有重大影響的判斷。

##### (a) 承租人對飛機的維修

經營性及融資性租賃飛機的維護、維修和全面檢查通常由承租人進行並承擔費用。部分租賃協議要求承租人每月向本集團支付維修供款（隨後可用於為租期內進行的特定維修事件付款）或於租期結束時基於租期內飛機的使用情況付款。管理層已作出判斷，承租人能夠履行租賃協議約定的義務。

##### (b) 租賃分類

###### (i) 經營性租賃 – 作為出租人

本集團的大部分飛機租約均由本集團保留飛機所有權的幾乎全部風險和回報。因此，本集團將該等租賃分類為經營性租賃。

###### (ii) 融資性租賃 – 作為出租人

本集團的若干飛機租約由承租人承擔飛機所有權的幾乎所有風險和回報。因此，本集團將該等租賃分類為融資性租賃，並在財務狀況表中計作融資租賃應收款項。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 3. 重要會計判斷及估計 (續)

#### 3.1 應用會計政策時作出的判斷 (續)

##### (c) 遞延所得稅

與投資於附屬公司相關的所有應納稅暫時性差異確認為遞延所得稅負債，但以下情形除外：本公司能夠控制該暫時性差異轉回的時間，且該暫時性差異在可預見的將來很可能不會轉回。本公司須就所有海外稅前利潤於其實際匯回時繳納新加坡稅項，但適用稅收豁免時除外。管理層需行使判斷，以確定在可預見的將來附屬公司的未分配利潤不會分配並匯至新加坡。本公司就海外附屬公司的未分配利潤計提稅項撥備，除非該等利潤投資於新加坡境外且在可預見的將來可能繼續投資於新加坡境外。截至 2020 年 12 月 31 日，海外附屬公司未分配利潤及海外未匯回收入的潛在新加坡稅項敞口產生的暫時性差異中，尚未就此確認遞延所得稅負債的部分總額為 2.302 億美元（2019 年：3.426 億美元）。

當應納稅利潤很可能足以抵減免稅額及虧損時，對所有未吸納資本免稅額和未動用稅項虧損確認遞延所得稅資產。管理層應根據未來應納稅利潤可能出現的時間和金額及未來的業務規劃決策，判斷確定可確認的遞延所得稅資產金額。

2017 年 1 月，本公司的飛機租賃計劃（「ALS」）激勵獲得五年展期（2017 年 7 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日），並保持 5% 的優惠稅率，前提是須滿足不時修訂的若干條件。管理層合理相信獲得展期的相關條件能夠滿足。

儘管於 2017 年 4 月 1 日或之後獲得批准的 ALS 下的優惠所得稅稅率已精簡至 8%，但新加坡政府於 2018 年 10 月進一步修訂了所得稅法，以供現有的 ALS 接受者將現有獎勵稅率適用於在現有獎勵期限內購買的飛機或飛機發動機租賃所產生的合資格收入，直至 2027 年 12 月 31 日。管理層在確定預計將出售現有飛機組合的時間時行使判斷。因此，由於飛機的賬面金額與其稅務撇減價值之間的暫時性差異而產生的遞延所得稅負債根據該等年度適用的稅率計算。

詳情已於附註 12 及附註 28 中披露。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 3. 重要會計判斷及估計 (續)

#### 3.1 應用會計政策時作出的判斷 (續)

##### (d) 持作待售資產

若一項資產僅需遵照通常慣例條款即可以現狀立即出售，且出售的可能性很高，則該資產被分類為持作待售資產。管理層需要對一項資產是否滿足分類為持作待售資產的條件進行判斷，詳情已於附註 20 中披露。

#### 3.2 估計不確定性的關鍵來源

下文就各年末存在的有關未來的關鍵假設及估計不確定性的其他關鍵來源展開討論。本集團依據編製財務報表時可獲得的參數作出其假設與估計。但是，現有狀況及有關未來發展的假設可能因市場變化或超出本集團控制範圍的情形而發生變化。此等變化於發生時在假設中予以體現。

##### (a) 飛機折舊和殘值估計

在前 12 年中，飛機以直線法折舊，折舊年限為 25 年，在第 25 年年末殘值率為 15%。截至第 12 年未的剩餘價值以直線法折舊，折舊年限為 13 年，無殘值。根據飛機租賃行業通常採用的預期使用年限，管理層估計使用年限為 25 年。

預期使用水平和技術發展的變化可能會影響這些資產的經濟使用年限和殘值。因此，在這些情況下，未來的折舊費用可能會修改。若與管理層估計的使用年限相比，這些資產的預期使用年限減少一年，則將導致年度折舊費用增加 0.306 億美元（2019 年：0.267 億美元）。上述本集團飛機使用年限的減少，可能會影響本集團未來的年度稅前利潤。

##### (b) 公允價值

如果財務狀況表中列賬的金融工具的公允價值無法從活躍市場中獲得，則將採用各種估值技術釐定，包括交易對手使用的估值模型。附註 41 中對金融工具的估值有更詳細的描述。衍生金融工具的公允價值按交易對手提供的盯市價值釐定，已於附註 14 中披露。

##### (c) 所得稅和遞延所得稅

本集團應在數個司法管轄區繳納所得稅。釐定集團範圍所得稅撥備時涉及估計。在日常經營過程中，存在最終稅款無法確定的若干交易和計算方法。本集團通過估計是否會出現應繳納的額外稅項來確認與預期稅項相關的負債。若上述事項的最終稅務結果與初始確認的金額不同，則所產生的差額將會影響上述最終稅款確定期間的所得稅和遞延所得稅撥備。

詳情已於附註 12 及附註 28 中披露。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 3. 重要會計判斷及估計 (續)

#### 3.2 估計不確定性的關鍵來源 (續)

##### (d) 飛機賬面價值

本集團遵循《國際會計準則第 36 號／新加坡財務報告準則 (國際) 第 1-36 號 – 資產減值》中的指引來確定是否需要就飛機確認減值損失。管理層於每個報告期末評估是否有任何跡象顯示任何飛機的賬面價值可能已經出現減值。管理層需要考慮內外部信息來源，包括但不限於：有可觀察到的跡象表明，在此期間飛機價值降低的幅度遠超過因時間或正常使用而降低的幅度；飛機的預期用途、技術或航空環境已經出現或在不遠的將來即將出現重大不利變化；市場利率大幅上升；有證據表明飛機過時或出現物理損壞；以及飛機的經濟效益低於預期。倘存在任何跡象，本集團會估計資產的可回收金額。財務報表附註 13 及附註 46 中分別披露了對減值損失撥備的分析及新冠肺炎疫情對飛機市場價值的影響。

##### (e) 金融資產減值

本集團遵循《國際財務報告準則第 9 號／新加坡財務報告準則 (國際) 第 9 號 – 金融工具》的指引，確定金融資產何時減值，並對所有非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產確認預期信用損失撥備。就評估預期信用損失撥備而言，若承租人未根據租賃協議支付其應付的款項，除非經雙方一致同意予以遞延，否則當欠款金額超過保證金或抵押品價值時，本集團將該應收款項視為違約。倘逾期應收款項總額超過保證金，則會就超出金額計提預期信用損失撥備。財務報表附註 15 及附註 46 中分別披露了對金融資產減值的分析及新冠肺炎疫情對航空公司客戶的租約責任履行能力的影響。

### 4. 利息及手續費收入

	本集團	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元
飛機交付前付款手續費收入	125,915	85,960
融資性租賃利息收入	30,677	–
遞延付款利息收入	8,259	2,668
短期存款和銀行結餘的利息收入	2,722	4,984
租約管理和再營銷手續費收入	4,371	5,056
其他	5,440	557
	<b>177,384</b>	<b>99,225</b>



## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 5. 出售飛機收益淨額

	附註	本集團	
		2020 年 千美元	2019 年 千美元
出售飛機所得款項		375,870	915,708
已撥回維修儲備		1,830	142,160
已撥回保證金		600	15,157
分類為以下各項的飛機賬面淨值：			
物業、廠房及設備		(225,004)	(300,602)
持作待售資產	20	(108,783)	(630,138)
費用（扣除撥回費用淨額）		(152)	(7,998)
		<b>44,361</b>	<b>134,287</b>

### 6. 雜項收入

截至 2020 年及 2019 年 12 月 31 日止年度，雜項收入主要為製造商根據雙方協議支付的款項、退稅、終止若干航空公司客戶租約而產生的收益及政府保就業計劃下工資補貼。

### 7. 財務費用

	本集團	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元
利息費用及其他費用：		
貸款及借貸	454,560	427,669
租賃負債	311	322
	<b>454,871</b>	<b>427,991</b>

### 8. 遞延債務發行成本攤銷

截至 2020 年及 2019 年 12 月 31 日止年度，遞延債務發行成本攤銷與貸款及借貸有關。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 9. 人事費用

	本集團	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元
工資、獎金及其他人事費用	55,309	71,242
僱主界定供款	2,087	2,492
股份激勵攤銷	10,257	6,090
	<b>67,653</b>	<b>79,824</b>

### 股份激勵（權益結算）

本集團已為若干僱員製定限制性股票單元長期激勵計劃。一個財務年度內授予的限制性股票單元將於授予年度起的第三年行權。

限制性股票單元的變動：

授予年度	於授予日期的		限制性股票單元的數目				於 2020 年 12 月 31 日
	公允價值	公允價值	於 2020 年	本年內授予	本年內沒收	本年內行權	
	港元	美元	1 月 1 日				
2018 年	46.61	5.94	1,247,429	–	–	(1,247,429)	–
2019 年	65.64	8.36	1,153,695	–	–	–	1,153,695
2020 年	47.08	6.06	–	1,755,376	–	–	1,755,376
			<b>2,401,124</b>	<b>1,755,376</b>	–	<b>(1,247,429)</b>	<b>2,909,071</b>

授予年度	於授予日期的		限制性股票單元的數目				於 2019 年 12 月 31 日
	公允價值	公允價值	於 2019 年	本年內授予	本年內沒收	本年內行權	
	港元	美元	1 月 1 日				
2018 年	46.61	5.94	1,273,080	–	(25,651)	–	1,247,429
2019 年	65.64	8.36	–	1,153,695	–	–	1,153,695
			<b>1,273,080</b>	<b>1,153,695</b>	<b>(25,651)</b>	–	<b>2,401,124</b>

限制性股票單元在授予日的公允價值按照獨立受託人在二級市場上購買本公司股票的平均市場價格確定。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 10. 董事、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金

#### (a) 本年已付本公司董事酬金

	袍金 千美元	薪金、津貼及 其他福利 千美元	酌情獎金 千美元	僱主界定供款 千美元	合計 千美元
<b>2020 年</b>					
<i>董事長、非執行董事<sup>1</sup></i>					
孫煜 <sup>2</sup>	-	-	-	-	-
<i>執行董事</i>					
張曉路（副董事長） <sup>3</sup>	-	569	-	-	569
Robert James Martin	-	1,083	5,894	4	6,981
<i>獨立非執行董事</i>					
Antony Nigel Tyler	140	39	-	-	179
戴德明	60	17	-	-	77
付舒拉	60	17	-	-	77
楊賢	45	-	-	-	45
<i>非執行董事<sup>1</sup></i>					
李芒	-	-	-	-	-
劉承鋼	-	-	-	-	-
王志恒	-	-	-	-	-
朱林	-	-	-	-	-
	<b>305</b>	<b>1,725</b>	<b>5,894</b>	<b>4</b>	<b>7,928</b>

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 10. 董事、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金（續）

#### (a) 本年已付本公司董事酬金（續）

	袍金 千美元	薪金、津貼及 其他福利 千美元	酌情獎金 千美元	僱主界定供款 千美元	合計 千美元
<b>2019 年</b>					
<i>董事長、非執行董事<sup>1</sup></i>					
孫煜 <sup>2</sup>	—	—	—	—	—
<i>執行董事</i>					
王建（副董事長） <sup>4</sup>	—	550	926	—	1,476
Robert James Martin	—	1,067	7,767	4	8,838
<i>獨立非執行董事</i>					
Antony Nigel Tyler	140	39	—	—	179
戴德明	60	17	—	—	77
付舒拉	60	17	—	—	77
楊賢	45	—	—	—	45
<i>非執行董事<sup>1</sup></i>					
李芒	—	—	—	—	—
劉承鋼	—	—	—	—	—
王志恒	—	—	—	—	—
朱林	—	—	—	—	—
	305	1,690	8,693	4	10,692

<sup>1</sup> 2019 年及 2020 年，非執行董事長及非執行董事（獨立非執行董事除外）根據各自的委聘函無權收取任何酬金

<sup>2</sup> 於 2019 年 2 月 27 日獲委任及於 2020 年 12 月 23 日辭任

<sup>3</sup> 於 2020 年 1 月 1 日獲委任

<sup>4</sup> 於 2019 年 12 月 31 日退任

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 10. 董事、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金（續）

#### (b) 五名最高薪酬人士

截至 2020 年 12 月 31 日止年度，本集團五名最高薪酬人士包括一名（2019 年：一名）執行董事，其酬金載於附註 10(a)。

截至 2020 年及 2019 年 12 月 31 日止年度，支付予餘下四名（2019 年：四名）人士的酬金如下：

	2020 年 千美元	2019 年 千美元
薪金、津貼及其他福利	2,299	2,340
酌情獎金	7,325	9,677
僱主界定供款	330	453
	<b>9,954</b>	<b>12,470</b>

截至 2020 年及 2019 年 12 月 31 日止年度，獲支付以下範圍酬金的人數如下：

	2020 年	2019 年
14,500,001 港元至 15,000,000 港元	1	—
19,000,001 港元至 19,500,000 港元	1	—
19,500,001 港元至 20,000,000 港元	—	1
21,500,001 港元至 22,000,000 港元	2	—
25,000,001 港元至 25,500,000 港元	—	2
27,500,001 港元至 28,000,000 港元	—	1

截至 2020 年 12 月 31 日止年度，469,966 份（2019 年：零）於 2018 年授予五名最高薪酬人士的限制性股票單元已經行權。

截至 2020 年及 2019 年 12 月 31 日止年度，概無董事或五名最高薪酬人士獲得本集團支付的任何酬金，作為誘使其加入本集團或加入本集團時的離職補償。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 10. 董事、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金（續）

#### (c) 高級管理層酬金

截至 2020 年及 2019 年 12 月 31 日止年度，獲支付以下範圍酬金的高級管理層人數如下：

	2020 年	2019 年
500,001 港元至 1,000,000 港元	–	1
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	1	–
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	1	–
5,000,001 港元至 5,500,000 港元	1	–
11,500,001 港元至 12,000,000 港元	–	1
16,500,001 港元至 17,000,000 港元	–	1
19,000,001 港元至 19,500,000 港元	1	–
21,500,001 港元至 22,000,000 港元	2	–
25,000,001 港元至 25,500,000 港元	–	2
27,500,001 港元至 28,000,000 港元	–	1
54,000,001 港元至 54,500,000 港元	1	–
69,000,001 港元至 69,500,000 港元	–	1

截至 2020 年 12 月 31 日止年度，412,036 份（2019 年：零）於 2018 年授予高級管理層的限制性股票單元已經行權。

### 11. 其他經營費用

	本集團	
	2020 年	2019 年
	千美元	千美元
一般辦公費用	5,603	5,119
經營性租賃費用	292	472
技術服務費用	9,979	9,825
專業費用	5,571	3,674
審計師酬金	416	396
淨匯兌虧損 <sup>1</sup>	37	470
其他稅項及費用	9,811	8,255
	<b>31,709</b>	<b>28,211</b>

技術服務費用包括為飛機維修、維護、移交和收回成本而計提的撥備淨額。

<sup>1</sup> 包括因金融負債重新估值產生的匯兌虧損 0.967 億美元（2019 年：收益 0.073 億美元），全部被衍生金融工具公允價值收益 0.967 億美元（2019 年：虧損 0.073 億美元）抵銷。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 12. 所得稅費用

截至 2020 年及 2019 年 12 月 31 日止年度的所得稅費用主要構成如下：

	本集團	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元
<b>當期所得稅</b>		
新加坡	–	(28)
海外*	<b>(84,065)</b>	32,681
過往年度（超額撥備）／撥備不足	<b>(680)</b>	222
	<b>(84,745)</b>	32,875
<b>遞延所得稅</b>		
新加坡	<b>15,532</b>	33,650
海外	<b>123,693</b>	11,182
過往年度超額撥備	<b>(1,320)</b>	(5,040)
	<b>137,905</b>	39,792
	<b>53,160</b>	72,667

\*包括截至 2020 年 12 月 31 日止年度的預計退稅 0.851 億美元（附註 17）。

截至 2020 年及 2019 年 12 月 31 日止年度，所得稅費用與會計利潤乘以適用的公司稅率的乘積之間的調節表如下：

	本集團	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元
稅前利潤	<b>563,001</b>	774,926
按新加坡稅率 17%（2019 年：17%）計算的所得稅	<b>95,710</b>	131,737
調整：		
國外司法管轄區的不同稅率	<b>17,043</b>	12,656
飛機租賃計劃激勵對本公司業績的影響	<b>(35,645)</b>	(34,623)
無需課稅收入	<b>(39,398)</b>	(35,979)
不可扣稅費用	<b>17,450</b>	3,327
其他	–	367
過往年度超額撥備淨額	<b>(2,000)</b>	(4,818)
	<b>53,160</b>	72,667

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 13. 物業、廠房及設備

本集團 成本:	飛機 千美元	飛機 交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、裝置和 辦公室設備 千美元	使用權資產 千美元	合計 千美元
2019 年 1 月 1 日餘額	16,764,092	3,013,699	1,893	13,183	–	19,792,867
採納國際財務報告準則第 16 號 / 新加坡財務 報告準則 (國際) 第 16 號	–	–	–	–	–	–
新增	2,173,757	1,059,072	104	2,142	9,899	9,899
出售 / 減少	(407,217)	(349,985)	–	(180)	2,278	3,237,353
轉入	1,167,922	(1,167,922)	–	–	(16)	(757,398)
轉出至持作待售資產	(1,206,620)	–	–	–	–	(1,206,620)
調整	(2,824)	–	(107)	–	–	(2,931)
2019 年 12 月 31 日及 2020 年 1 月 1 日餘額	18,489,110	2,554,864	1,890	15,145	12,161	21,073,170
新增	2,725,145	1,236,447	–	1,283	617	3,963,492
出售 / 減少	(322,548)	(32,472)	–	(698)	–	(355,718)
轉入	458,709	(458,709)	–	–	–	–
轉入自持作待售資產	260,284	–	–	–	–	260,284
調整	(668)	–	–	–	–	(668)
<b>2020 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>21,610,032</b>	<b>3,300,130</b>	<b>1,890</b>	<b>15,730</b>	<b>12,778</b>	<b>24,940,560</b>



## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 13. 物業、廠房及設備 (續)

	飛機 千美元	飛機 交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、裝置和 辦公室設備 千美元	使用權資產 千美元	合計 千美元
<b>本集團</b>						
<b>累計折舊及減值:</b>						
2019 年 1 月 1 日餘額	1,806,420	-	1,073	11,893	-	1,819,386
本年計提	605,689	-	304	1,801	1,870	609,664
出售	(106,615)	-	-	(180)	(4)	(106,799)
轉出至持作待售資產	(252,056)	-	-	-	-	(252,056)
2019 年 12 月 31 日及 2020 年 1 月 1 日餘額	2,053,438	-	1,377	13,514	1,866	2,070,195
本年計提	672,150	-	288	1,757	2,148	676,343
出售	(119,314)	-	-	(698)	-	(120,012)
飛機減值	108,600	-	-	-	-	108,600
轉入自持作待售資產	44,641	-	-	-	-	44,641
<b>2020 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>2,759,515</b>	<b>-</b>	<b>1,665</b>	<b>14,573</b>	<b>4,014</b>	<b>2,779,767</b>
<b>賬面淨值:</b>						
2019 年 12 月 31 日餘額	16,435,672	2,554,864	513	1,631	10,295	19,002,975
<b>2020 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>18,850,517</b>	<b>3,300,130</b>	<b>225</b>	<b>1,157</b>	<b>8,764</b>	<b>22,160,793</b>

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 13. 物業、廠房及設備 (續)

本公司	飛機 千美元	飛機 交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、裝置和 辦公室設備 千美元	使用權資產 (飛機) 千美元	使用權資產 (其他) 千美元	合計 千美元
成本:							
2019 年 1 月 1 日餘額	10,818,503	516,997	1,668	12,749	-	-	11,349,917
採納國際財務報告準則第 16 號/新加坡 財務報告準則 (國際) 第 16 號	(1,491,988)	-	-	-	1,491,988	9,198	9,198
新增	2,158,483	480,527	-	1,918	-	-	2,640,928
出售/減少	(161,226)	(62,816)	-	(180)	-	-	(224,222)
轉入	406,033	(406,033)	-	-	-	-	-
轉出至持作待售資產	(635,077)	-	-	-	-	-	(635,077)
調整	(24)	-	(107)	99	(825)	-	(857)
2019 年 12 月 31 日及 2020 年 1 月 1 日餘額	11,094,704	528,675	1,561	14,586	1,491,163	9,198	13,139,887
新增	634,424	251,534	2	1,269	-	222	887,451
出售/減少	(121,800)	(200)	-	(690)	-	-	(122,690)
轉入自使用權資產 (飛機)	405,282	-	-	-	-	-	405,282
轉出至飛機	-	-	-	-	(405,282)	-	(405,282)
轉入自持作待售資產	139,414	-	-	-	-	-	139,414
<b>2020 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>12,152,024</b>	<b>780,009</b>	<b>1,563</b>	<b>15,165</b>	<b>1,085,881</b>	<b>9,420</b>	<b>14,044,062</b>

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 13. 物業、廠房及設備 (續)

本公司	飛機 千美元	飛機 交付前付款 千美元	辦公室裝修 千美元	傢具、裝置和 辦公室設備 千美元	使用權資產 (飛機) 千美元	使用權資產 (其他) 千美元	合計 千美元
累計折舊及減值：							
2019 年 1 月 1 日餘額	1,001,480	-	967	11,506	-	-	1,013,953
採納國際財務報告準則第 16 號 / 新加坡財務 報告準則 (國際) 第 16 號	(264,285)	-	-	-	264,285	-	-
本年計提	352,109	-	243	1,735	50,964	1,508	406,559
出售	(24,862)	-	-	(180)	-	-	(25,042)
轉出至持作待售資產	(111,424)	-	-	-	-	-	(111,424)
2019 年 12 月 31 日及 2020 年 1 月 1 日餘額	953,018	-	1,210	13,061	315,249	1,508	1,284,046
本年計提	393,315	-	206	1,644	46,549	1,505	443,219
飛機減值	88,800	-	-	-	9,800	-	98,600
出售	(40,155)	-	-	(690)	-	-	(40,845)
轉入自使用權資產 (飛機)	121,616	-	-	-	-	-	121,616
轉出至飛機	-	-	-	-	(121,616)	-	(121,616)
轉入自持作待售資產	15,072	-	-	-	-	-	15,072
2020 年 12 月 31 日餘額	1,531,666	-	1,416	14,015	249,982	3,013	1,800,092
賬面淨值：							
2019 年 12 月 31 日餘額	10,141,686	528,675	351	1,525	1,175,914	7,690	11,855,841
2020 年 12 月 31 日餘額	10,620,358	780,009	147	1,150	835,899	6,407	12,243,970

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 13. 物業、廠房及設備（續）

#### (a) 資產減值

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團和本公司物業、廠房及設備的累計減值損失分別為 1.086 億美元（2019 年：零）及 0.986 億美元（2019 年：零）。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度的減值損失源於若干飛機賬面價值減計至其可收回金額。可收回金額根據截至 2020 年 12 月 31 日管理層按估值師的評估對各飛機價值的最佳估算減出售成本確定。

#### (b) 使用權資產

本集團和本公司為辦公室訂立了租賃合同。本公司亦作為承租人與其附屬公司訂立飛機設備空間及租賃合同。

截至 2019 年 12 月 31 日止年度，本集團和本公司若干租賃的租賃期為 12 個月或以下或為低價值租賃。本集團和本公司根據國際財務報告準則第 16 號／新加坡財務報告準則（國際）第 16 號租賃採用豁免，不確認這些租賃的使用權資產及負債。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 13. 物業、廠房及設備（續）

#### (c) 物業、廠房及設備的資本支出與投資活動所用現金流量淨額之間的調節表

	本集團	
	2020 年	2019 年
	千美元	千美元
摘錄自合併現金流量表		
<b>投資活動產生的現金流量：</b>		
購買物業、廠房及設備	(3,937,283)	(3,197,250)
出售物業、廠房及設備所收到的現金	386,570	1,265,693
<b>物業、廠房及設備的資本支出總額</b>	<b>(3,550,713)</b>	<b>(1,931,557)</b>
購買分類為融資租賃的飛機	(703,800)	-
<b>合併現金流量表中投資活動所用現金流量淨額</b>	<b>(4,254,513)</b>	<b>(1,931,557)</b>
<b>調節：</b>		
新增飛機	(2,725,145)	(2,173,757)
飛機交付前付款增加	(1,236,447)	(1,059,072)
新增其他物業、廠房及設備	(1,283)	(2,246)
出售飛機所得款項	375,870	915,708
在交付飛機時，航空公司退回飛機交付前付款	10,700	349,985
資本化借款成本調整	25,592	37,825
<b>物業、廠房及設備的資本支出總額</b>	<b>(3,550,713)</b>	<b>(1,931,557)</b>

#### (d) 作為抵押的資產

本集團和本公司所擁有的飛機及持作待售飛機（附註 20），包括租賃安排租入的飛機（附註 33），部分已就獲授的貸款融資（附註 23 及附註 33）予以押記，方式為按揭及/或質押本公司於持有上述飛機所有權的若干附屬公司的全部股權權益（附註 35），該等飛機賬面淨值分別為 22.727 億美元（2019 年：29.153 億美元）及 13.238 億美元（2019 年：18.324 億美元）。

#### (e) 借款成本資本化

本集團和本公司已資本化為飛機成本的借款成本金額為 0.256 億美元（2019 年：0.378 億美元）及 0.131 億美元（2019 年：0.047 億美元）。用於釐定資本化的借款成本的年利率介於 2.5% 至 3.6%（2019 年：2.5% 至 3.6%）。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 14. 衍生金融工具

	未償還 名義金額 千美元	2020 年		本集團和本公司		2019 年	
		資產 千美元	負債 千美元	未償還 名義金額 千美元	資產 千美元	負債 千美元	負債 千美元
<b>流動：</b>							
交叉貨幣利率掉期	<b>185,873</b>	–	<b>(26,819)</b>	379,788	–	(55,215)	
利率掉期	<b>850,000</b>	–	<b>(9,961)</b>	280,000	523	(194)	
		–	<b>(36,780)</b>		523	(55,409)	
<b>非流動：</b>							
交叉貨幣利率掉期	<b>507,321</b>	<b>11,069</b>	<b>(7,667)</b>	693,194	182	(58,886)	
利率掉期	<b>2,705,000</b>	–	<b>(173,688)</b>	3,615,000	1,668	(108,200)	
		<b>11,069</b>	<b>(181,355)</b>		1,850	(167,086)	

上述利率掉期及交叉貨幣利率掉期的公允價值參考交易對手提供的盯市價值確定。

利率掉期及交叉貨幣利率掉期應用了套期會計，該套期本集團評估為十分有效。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 14. 衍生金融工具（續）

本集團通過匹配套期工具的主要條款與被套期項目的條款來釐定貸款及借貸與衍生品的經濟關係。套期比率（衍生金融工具的名義金額與被套期貸款及借貸金額的比率）釐定為 1:1。由於衍生品的主要條款與被套期項目的條款完全匹配，因此本集團的套期並無預期無效來源。

本集團和本公司所使用的以下套期工具於財務狀況表中列示為衍生金融工具：

	未償還 名義金額 千美元	資產/ (負債) 千美元	美元利率 (每年)	掉期率 匯率	到期 (年份)
<b>2020 年</b>					
<b>本集團和本公司</b>					
<b>公允價值套期</b>					
交叉貨幣利率掉期 <sup>1</sup>					
- 澳元	185,873	(26,819)	6 個月期倫敦銀行同業拆息+點差介於 1.70%至 1.79%	1 美元兌 1.07 澳元至 1.08 澳元	2021 年
- 人民幣元	98,011	(4,679)	6 個月期倫敦銀行同業拆息+點差介於 1.45%至 2.28%	1 美元兌人民幣 6.04 元至 6.21 元	2022 年至 2024 年
<b>現金流量套期</b>					
交叉貨幣利率掉期 <sup>2</sup>					
- 澳元	140,590	9,762	3.43%	1 美元兌 1.42 澳元	2029 年
- 港元	159,837	(2,988)	3.72%至 4.13%	1 美元兌 7.81 港元至 7.84 港元	2026 年至 2027 年
- 新加坡元	108,883	1,307	4.00%	1 美元兌 1.33 新加坡元	2025 年
利率掉期 <sup>3</sup>					
- 美元	3,555,000	(183,649)	1.975%至 4.242%	-	2021 年至 2025 年

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

## 14. 衍生金融工具 (續)

	未償還 名義金額 千美元	資產/ (負債) 千美元	美元利率 (每年)	掉期率 匯率	到期 (年份)
<b>2019 年</b>					
<b>本集團和本公司</b>					
<b>公允價值套期</b>					
交叉貨幣利率掉期 <sup>1</sup>					
- 澳元	373,493	(82,664)	6 個月期倫敦銀行同業 拆息+點差介於 1.70%至 1.96%	1 美元兌 1.06 澳元 至 1.08 澳元	2020 年至 2021 年
- 人民幣元	250,179	(19,244)	6 個月期倫敦銀行同業 拆息+點差介於 0.64%至 2.28%	1 美元兌 人民幣 6.04 元至 人民幣 6.57 元	2020 年至 2024 年
利率掉期 <sup>4</sup>					
- 美元	200,000	(194)	6 個月期倫敦銀行同業 拆息+點差介於 1.28%至 1.38%	-	2020 年
<b>現金流量套期</b>					
交叉貨幣利率掉期 <sup>2</sup>					
- 澳元	140,590	(3,151)	3.43%	1 美元兌 1.42 澳元	2029 年
- 人民幣元	40,000	(4,137)	2.95%	1 美元兌 人民幣 6.25 元	2020 年
- 港元	159,837	(4,926)	3.72%至 4.13%	1 美元兌 7.81 港元 至 7.84 港元	2026 年至 2027 年
- 新加坡元	108,883	203	4.00%	1 美元兌 1.33 新加坡元	2025 年
利率掉期 <sup>3</sup>					
- 美元	3,695,000	(106,009)	1.975%至 4.242%	-	2020 年至 2025 年

<sup>1</sup> 本集團使用該等交叉貨幣利率掉期來對沖本集團非美元貸款及借貸（即指定為公允價值套期中被套期項目的負債）產生的匯率及利率敞口。在這些交叉貨幣利率掉期中，本集團收取非美元本金和固定利息，並支付美元本金和與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息。上述套期被分類為公允價值套期，這類交叉貨幣利率掉期的公允價值變動計入損益。

<sup>2</sup> 本集團使用該等交叉貨幣利率掉期來對沖 (i) 以非美元貨幣發行的貸款及借貸的匯率敞口（公允價值套期）及 (ii) 相關貸款及借貸的現金流量變動的敞口（現金流量套期）。在這些交叉貨幣利率掉期中，本集團收取非美元本金和固定利息，並支付美元本金和固定利息。交叉貨幣利率掉期分為兩部分。匯率變動導致的公允價值變动的部分計入損益，因現金流量波動而導致的剩餘變動部分計入套期儲備。



## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

## 14. 衍生金融工具（續）

<sup>3</sup> 本集團使用該等利率掉期來對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關貸款及借貸的現金流量變動敞口。在這些利率掉期中，本集團收取與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息並支付固定利息。上述套期被分類為現金流量套期，這類利率掉期的公允價值變動計入套期儲備。

<sup>4</sup> 本集團使用該等利率掉期來對沖本集團美元貸款及借貸（即指定為公允價值套期中被套期項目的負債）產生的利率敞口。在這些利率掉期中，本集團收取固定利息並支付與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利息。上述套期被分類為公允價值套期，這類利率掉期的公允價值變動計入損益。

## 15. 貿易應收款項

	本集團		本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
貿易應收款項－賬面總額				
流動	<b>190,193</b>	42,980	<b>105,387</b>	29,785
非流動	<b>32,627</b>	–	<b>10,184</b>	–
	<b>222,820</b>	42,980	<b>115,571</b>	29,785
減：預期信用損失撥備	<b>(68,047)</b>	(24,748)	<b>(27,424)</b>	(17,284)
	<b>154,773</b>	18,232	<b>88,147</b>	12,501
貿易應收款項－扣除預期信用損失撥備				
流動	<b>122,146</b>	18,232	<b>77,963</b>	12,501
非流動	<b>32,627</b>	–	<b>10,184</b>	–
	<b>154,773</b>	18,232	<b>88,147</b>	12,501

貿易應收款項以其原始發票金額確認，該等金額代表其在初始確認時的公允價值，貿易應收款項一般每月預收，且一般以現金保證金或信用證作擔保。

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團貿易應收款項的流動及非流動部分中，分別有 0.716 億美元及 0.326 億美元（2019 年：零）經雙方協議按合約遞延且通常會計息。

截至 2020 年 12 月 31 日，本公司貿易應收款項的流動及非流動部分中，分別有 0.397 億美元及 0.102 億美元（2019 年：零）經雙方協議按合約遞延且通常會計息。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 15. 貿易應收款項 (續)

#### 金融資產減值－貿易應收款項

本集團和本公司在各承租人的逾期應收款項超出保證金或抵押品價值時確認貿易應收款項的預期信用損失撥備。

截至 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，按應收款項到期日計算的貿易應收款項賬齡如下：

	本集團					
	即期／ 遞延 千美元	逾期少於 30 天 千美元	逾期 30 至 60 天 千美元	逾期 61 至 90 天 千美元	逾期 90 天以上 千美元	合計 千美元
<b>2020 年</b>						
賬面總額	104,219	9,421	25,995	7,699	75,486	222,820
預期信用損失撥備	—	(1,225)	(8,643)	(7,699)	(50,480)	(68,047)
<b>2019 年</b>						
賬面總額	109	8,945	7,933	4,946	21,047	42,980
預期信用損失撥備	—	(2,590)	(2,696)	(1,583)	(17,879)	(24,748)
	本公司					
	即期／ 遞延 千美元	逾期少於 30 天 千美元	逾期 30 至 60 天 千美元	逾期 61 至 90 天 千美元	逾期 90 天以上 千美元	合計 千美元
<b>2020 年</b>						
賬面總額	49,869	4,046	14,571	2,567	44,518	115,571
預期信用損失撥備	—	(1,225)	(3,397)	(2,567)	(20,235)	(27,424)
<b>2019 年</b>						
賬面總額	—	7,017	6,357	4,946	11,465	29,785
預期信用損失撥備	—	(2,434)	(2,283)	(1,583)	(10,984)	(17,284)

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 15. 貿易應收款項（續）

貿易應收款項的預期信用損失撥備變動載列如下：

	本集團		本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
年初餘額	<b>24,748</b>	–	<b>17,284</b>	–
計入損益	<b>43,299</b>	24,748	<b>10,140</b>	17,284
年末餘額	<b>68,047</b>	24,748	<b>27,424</b>	17,284

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 16. 其他應收款項

	本集團		本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
<b>流動：</b>				
保證金	696	680	574	574
應收利息	2,018	136	392	46
雜項應收款項	2,021	1,849	347	469
應收製造商款項	–	103,227	–	103,227
應計收入	2,673	540	5,148	10,575
應收附屬公司款項	–	–	142,446	106,868
	<b>7,408</b>	<b>106,432</b>	<b>148,907</b>	<b>221,759</b>
<b>非流動：</b>				
應收航空公司款項	18,000	–	–	–
應計收入	10,352	–	9,222	–
	<b>28,352</b>	<b>–</b>	<b>9,222</b>	<b>–</b>

本集團和本公司的雜項應收款項為非貿易相關、無抵押及不計息。

截至 2020 年 12 月 31 日，應收製造商款項已於年內悉數償還。本集團應收航空公司款項為非貿易相關、以信用證作擔保、收取手續費且須按協議償還時間表進行償還。

應計收入為就已提供服務的經營收入和其他收入未來將收取的款項。

應收附屬公司款項為非貿易相關、無抵押、免息且一經要求即需償還。

### 17. 應收所得稅

根據 2020 年 3 月 27 日簽署成為法律的美利堅合眾國（「美國」）新冠病毒救助、救濟及經濟保障法案（「CARES 法案」），美國企業納稅人於 2018、2019 及 2020 年度產生的經營虧損淨額可結轉抵銷前五個年度的應納稅收入。BOC Aviation (USA) Corporation 預計 2020 財務年度（「財年」）產生經營虧損淨額，主要原因是其年內交付的飛機可進行加速稅項折舊處理，且將選擇結轉經營虧損淨額以抵銷其 2018 財年及 2019 財年的應納稅收入。預計退稅 0.851 億美元，即就 2018 財年及 2019 財年繳納的稅項，該金額包括在應收所得稅中。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 18. 短期存款

	附註	本集團		本公司	
		2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
未抵押	32	<b>181,242</b>	202,935	<b>85,725</b>	31,730

短期存款包括定期存款及貨幣市場基金投資，視本集團的現金需求情況，存期為一天至三個月不等，並按各自的短期存款利率賺取利息。定期存款及貨幣市場基金的加權平均實際年利率分別為 0.4%（2019 年：2.4%）及 0.5%（2019 年：2.2%）。

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團和本公司的短期存款包括存放於中間控股公司的款項 0.60 億美元（2019 年：零）。

### 19. 現金及銀行結餘

	附註	本集團		本公司	
		2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
抵押		<b>1</b>	35,463	–	16,923
未抵押	32	<b>226,314</b>	48,728	<b>10,534</b>	13,843
		<b>226,315</b>	84,191	<b>10,534</b>	30,766

本集團及本公司的已抵押現金及銀行結餘已就貸款義務（附註 23）及相關或有撥備予以質押。

本集團及本公司的現金及銀行結餘中，存放於一經要求即可提取的每日流動賬戶的金額分別為 1.695 億美元（2019 年：0.134 億美元）及 0.062 億美元（2019 年：0.088 億美元）。

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團現金及銀行結餘中，存放於中間控股公司的金額為 0.182 億美元（2019 年：0.141 億美元）。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 19. 現金及銀行結餘（續）

現金及銀行結餘以美元計值，但以下除外：

	本集團		本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
澳元	95	87	—	—
人民幣元	2,605	5,148	—	—
歐元	2,263	1,644	1,136	1,033
港元	279	316	221	316
日圓	999	981	—	—
英鎊	615	1,154	—	—
新加坡元	594	853	594	853
	<b>7,450</b>	<b>10,183</b>	<b>1,951</b>	<b>2,202</b>

### 20. 持作待售資產及與持作待售資產相關的負債

截至 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，本集團和本公司滿足可分類為持作待售資產標準的飛機如下：

	本集團		本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
<b>持作待售資產：</b>				
物業、廠房及設備－飛機				
年初餘額	324,426	—	197,937	—
新增	—	954,564	—	523,653
轉出至物業、廠房及設備	(215,643)	—	(124,342)	—
出售	(108,783)	(630,138)	(73,595)	(325,716)
年末餘額	—	324,426	—	197,937
<b>與持作待售資產相關的負債：</b>				
應付維修儲備金	—	58,741	—	26,099
保證金	—	6,025	—	4,568
	—	64,766	—	30,667

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 21. 貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
貿易應付款項	2,336	70	2,038	56
雜項應付款項	3,495	4,603	1,645	2,455
應計利息費用	99,065	95,191	91,955	82,952
應付維修儲備金	30,702	37,613	20,111	11,375
應計技術費用	4,912	2,673	817	950
人事相關應計費用	36,234	54,153	29,225	44,638
其他應計費用及負債	10,222	11,995	5,884	1,742
應付附屬公司款項	—	—	4,069	2,610
	<b>186,966</b>	<b>206,298</b>	<b>155,744</b>	<b>146,778</b>

本集團及本公司的貿易應付款項和雜項應付款項大部分以美元及日圓（2019 年：美元）計價、不計息、屬即期性質且通常於介於 30 至 45 天的信用期內結算。

下表概述根據發票到期日期所計算的貿易應付款項的賬齡：

	本集團		本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
即期	2,334	36	2,036	23
1 至 30 天	2	34	2	33
	<b>2,336</b>	<b>70</b>	<b>2,038</b>	<b>56</b>

### 22. 遞延收入

遞延收入（流動）為尚未提供服務的預收租金收入和其他收入。

遞延收入（非流動）為尚未提供服務的預收租金收入及保證金（附註 26）的面值與其公允價值之間的差額。在租期內，按直綫法將遞延收入計入損益。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 23. 貸款及借貸

	本集團		本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
<b>流動：</b>				
中期票據	<b>1,185,873</b>	1,129,788	<b>1,185,873</b>	1,129,788
貸款	<b>595,371</b>	650,273	<b>42,918</b>	198,865
中期票據折價（扣除溢價）	<b>(400)</b>	(213)	<b>(400)</b>	(213)
公允價值及重新估值調整	<b>(26,819)</b>	(55,547)	<b>(26,819)</b>	(55,547)
遞延債務發行成本	<b>(8,337)</b>	(9,068)	<b>(1,142)</b>	(1,034)
	<b>1,745,688</b>	1,715,233	<b>1,200,430</b>	1,271,859
<b>非流動：</b>				
中期票據	<b>9,547,321</b>	7,833,194	<b>9,547,321</b>	7,833,194
貸款	<b>5,482,042</b>	3,900,021	<b>1,647,040</b>	1,007,170
中期票據折價（扣除溢價）	<b>(22,882)</b>	(19,058)	<b>(22,882)</b>	(19,058)
公允價值及重新估值調整	<b>8,183</b>	(53,562)	<b>8,183</b>	(53,562)
遞延債務發行成本	<b>(62,015)</b>	(69,893)	<b>(37,814)</b>	(31,995)
	<b>14,952,649</b>	11,590,702	<b>11,141,848</b>	8,735,749
貸款及借貸合計	<b>16,698,337</b>	13,305,935	<b>12,342,278</b>	10,007,608



## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 23. 貸款及借貸（續）

與獲得貸款及借貸有關的遞延債務發行成本分析如下：

	本集團		本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
<b>成本：</b>				
年初餘額	<b>171,289</b>	162,235	<b>53,449</b>	37,919
新增	<b>19,747</b>	24,695	<b>16,576</b>	17,496
已完全攤銷的成本核銷 調整	<b>(24,097)</b>	(15,637)	<b>(5,890)</b>	(1,962)
	<b>10</b>	(4)	<b>10</b>	(4)
年末餘額	<b>166,949</b>	171,289	<b>64,145</b>	53,449
<b>累計攤銷：</b>				
年初餘額	<b>92,328</b>	83,254	<b>20,420</b>	14,727
本年攤銷	<b>28,366</b>	24,711	<b>10,659</b>	7,655
已完全攤銷的成本核銷	<b>(24,097)</b>	(15,637)	<b>(5,890)</b>	(1,962)
年末餘額	<b>96,597</b>	92,328	<b>25,189</b>	20,420
<b>賬面淨值：</b>				
年末餘額	<b>70,352</b>	78,961	<b>38,956</b>	33,029
<b>遞延債務發行成本淨額</b>				
減：流動部分	<b>(8,337)</b>	(9,068)	<b>(1,142)</b>	(1,034)
非流動部分	<b>62,015</b>	69,893	<b>37,814</b>	31,995

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 23. 貸款及借貸（續）

下表概述了各年末本集團及本公司經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值及中期票據折價／溢價調整前的貸款及借貸總額的到期情況。

	本集團				合計 千美元
	一年或以下 千美元	一年至兩年 千美元	兩年至五年 千美元	五年以上 千美元	
<b>2020 年</b>					
中期票據	<b>1,185,873</b>	<b>1,048,301</b>	<b>5,348,593</b>	<b>3,150,427</b>	<b>10,733,194</b>
貸款	<b>595,371</b>	<b>1,169,376</b>	<b>3,462,666</b>	<b>850,000</b>	<b>6,077,413</b>
<b>貸款及借貸總額合計</b>	<b>1,781,244</b>	<b>2,217,677</b>	<b>8,811,259</b>	<b>4,000,427</b>	<b>16,810,607</b>
<b>2019 年</b>					
中期票據	1,129,788	1,185,873	3,788,011	2,859,310	8,962,982
貸款	650,273	790,682	3,098,745	10,594	4,550,294
<b>貸款及借貸總額合計</b>	<b>1,780,061</b>	<b>1,976,555</b>	<b>6,886,756</b>	<b>2,869,904</b>	<b>13,513,276</b>
	本公司				合計 千美元
	一年或以下 千美元	一年至兩年 千美元	兩年至五年 千美元	五年以上 千美元	
<b>2020 年</b>					
中期票據	<b>1,185,873</b>	<b>1,048,301</b>	<b>5,348,593</b>	<b>3,150,427</b>	<b>10,733,194</b>
貸款	<b>42,918</b>	<b>159,772</b>	<b>1,487,268</b>	–	<b>1,689,958</b>
<b>貸款及借貸總額合計</b>	<b>1,228,791</b>	<b>1,208,073</b>	<b>6,835,861</b>	<b>3,150,427</b>	<b>12,423,152</b>
<b>2019 年</b>					
中期票據	1,129,788	1,185,873	3,788,011	2,859,310	8,962,982
貸款	198,865	50,552	956,618	–	1,206,035
<b>貸款及借貸總額合計</b>	<b>1,328,653</b>	<b>1,236,425</b>	<b>4,744,629</b>	<b>2,859,310</b>	<b>10,169,017</b>

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 23. 貸款及借貸 (續)

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團和本公司的抵押貸款分別為 9.424 億美元（2019 年：13.303 億美元）和 3.700 億美元（2019 年：4.760 億美元）。該等金額以相關飛機（附註 13）、若干現金及銀行結餘及指定銀行賬戶（附註 19）及／或持有飛機所有權的若干附屬公司的股份質押（附註 35）作為抵押。

此外，本公司及若干附屬公司已提供消極擔保，禁止對其資產及經營收入設立任何產權負擔（訂立消極擔保時已存在或其後為取得融資以收購任何飛機或就飛機再融資而設立的任何產權負擔除外）。

#### (a) 中期票據

按固定票面利率及浮動利率發行並以多種貨幣計價的未償還票據為：

		本集團和本公司 2020 年			
		到期 (年份)	未償還金額 千美元	轉換為美元及 浮息的金額 千美元	轉換為美元及 定息的金額 千美元
		<b>固定票面利率</b>			
		<b>(每年)</b>			
<b>貨幣</b>					
澳元	3.15% 至 5.375%	2021 年至 2029 年	326,463	185,873	140,590
人民幣元	4.7% 至 5.5%	2022 年至 2024 年	98,011	98,011	—
港元	3.25% 至 3.6%	2026 年至 2027 年	159,837	—	159,837
新加坡元	3.93%	2025 年	108,883	—	108,883
美元	2.375% 至 4.375%	2021 年至 2030 年	8,600,000	—	—
			<b>9,293,194</b>	<b>283,884</b>	<b>409,310</b>
		<b>浮動利率</b>			
		<b>(每年)</b>			
<b>貨幣</b>					
	3 個月期倫敦銀行 同業拆息+點差介於				
美元	1.05% 至 1.30%	2021 年至 2025 年	1,440,000	—	1,440,000
			<b>10,733,194</b>	<b>283,884</b>	<b>1,849,310</b>

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 23. 貸款及借貸 (續)

#### (a) 中期票據 (續)

		本集團和本公司 2019 年			
		到期 (年份)	未償還金額 千美元	轉換為美元及 浮息的金額 千美元	轉換為美元及 定息的金額 千美元
		<b>固定票面利率</b>			
		<b>(每年)</b>			
貨幣					
澳元	3.15% 至 5.375%	2020 年至 2029 年	514,083	373,493	140,590
人民幣元	4.5% 至 5.5%	2020 年至 2024 年	290,179	250,179	40,000
港元	3.25% 至 3.6%	2026 年至 2027 年	159,837	—	159,837
新加坡元	3.93%	2025 年	108,883	—	108,883
美元	2.375% 至 4.375%	2020 年至 2029 年	6,450,000	200,000	—
			7,522,982	823,672	449,310
		<b>浮動利率</b>			
		<b>(每年)</b>			
貨幣					
	3 個月期倫敦銀行 同業拆息+點差介於				
美元	1.05% 至 1.30%	2021 年至 2025 年	1,440,000	—	1,440,000
			8,962,982	823,672	1,889,310

截至 2020 年 12 月 31 日，分別通過利率掉期和交叉貨幣利率掉期合約將本集團和本公司 2.839 億美元（2019 年：8.237 億美元）中期票據轉換為浮息負債和以美元計價（針對以非美元計價的票據）。上述中期票據的賬面價值為 2.523 億美元（2019 年：7.212 億美元）。該等票據為公允價值套期中指定為被套期項目的負債，且分類至公允價值層級第 2 級項下。年內，浮動年利率介於 0.9% 至 4.4%（2019 年：2.6% 至 5.0%）。

2020 年及 2019 年公允價值套期對票據的影響如下：

		本集團和本公司 2020 年			
		未償還金額 千美元	折價及遞延 債務發行成本 千美元	公允價值及 重新估值調整的 累計金額 千美元	負債賬面價值 千美元
<b>公允價值套期</b>					
外匯及利率風險					
- 交叉貨幣利率掉期		283,884	(83)	(31,498)	252,303

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 23. 貸款及借貸 (續)

#### (a) 中期票據 (續)

	本集團和本公司 2019 年			
	未償還金額 千美元	折價及遞延 債務發行成本 千美元	公允價值及 重新估值調整的 累計金額 千美元	負債賬面價值 千美元
公允價值套期				
外匯及利率風險				
- 交叉貨幣利率掉期	623,672	(278)	(101,908)	521,486
- 利率掉期	200,000	(105)	(194)	199,701
	823,672	(383)	(102,102)	721,187

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團和本公司按固定利率以非美元貨幣計價的 4.093 億美元（2019 年：4.493 億美元）中期票據已通過交叉貨幣利率掉期合約轉換為美元固定利率負債，以對沖 (i) 以非美元貨幣發行的貸款及借貸的匯率風險（公允價值套期）及 (ii) 相關借貸的現金流量變動的風險（現金流量套期）。匯率變動導致的公允價值變動的部分計入損益，因現金流量變動而導致的剩餘變動部分計入套期儲備。該等交叉貨幣利率掉期的公允價值收益淨額 0.002 億美元（2019 年 12 月 31 日：虧損 0.111 億美元）已在套期儲備中確認，而餘額部分已在損益中確認。

截至 2020 年 12 月 31 日，已通過利率掉期將本集團和本公司 14.40 億美元（2019 年：14.40 億美元）中期票據轉換為固定利率負債，以對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關借貸的現金流量變動風險敞口。上述套期被分類為現金流量套期。該等金融工具的公允價值虧損淨額為 0.249 億美元（2019 年：0.325 億美元），已在套期儲備中確認。

經協商，上述交叉貨幣利率掉期和利率掉期合約的條款與票據條款相匹配，因此，此套期被評估為十分有效。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 23. 貸款及借貸 (續)

#### (b) 貸款

本集團浮息貸款的利息按超出美元倫敦銀行同業拆息指定點差釐定。浮息貸款的利率按最長為六個月的時間間隔予以重新釐定，而加權平均實際年利率為 1.7% (2019 年：3.4%)。該等貸款按協議償還時間表進行償還，直至相關貸款屆滿日期為止。該等貸款最終到期日介於 2021 年至 2026 年 (2019 年：2020 年至 2025 年)。

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團及本公司應付中間控股公司的貸款金額分別為 15.45 億美元 (2019 年：0.95 億美元) 及 6.95 億美元 (2019 年：0.95 億美元)，本集團及本公司應付其他關聯方的貸款金額分別為 12.569 億美元 (2019 年：7.619 億美元) 及 3.003 億美元 (2019 年：1.276 億美元)。

截至 2020 年 12 月 31 日，金額為 21.15 億美元 (2019 年：22.55 億美元) 的未償還貸款已通過利率掉期合約轉換成固定利率債務，以對沖與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的相關貸款的現金流量變動風險敞口。上述套期被分類為現金流量套期。經協商，利率掉期合約的條款與貸款條款相匹配，因此，此現金流量套期被評估為十分有效。公允價值虧損淨額 0.453 億美元 (2019 年：0.585 億美元) 已計入套期儲備。

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團和本公司未動用的無抵押已承諾循環貸款授信分別為 46.00 億美元 (2019 年：36.55 億美元) 和 35.35 億美元 (2019 年：26.40 億美元)。上述授信包括由中間控股公司所授出於 2026 年到期 (2019 年：於 2022 年到期) 的已承諾循環貸款授信中尚未動用的 26.50 億美元 (2019 年：20.00 億美元)，和其他關聯方提供的於 2021 年至 2025 年期間到期 (2019 年：於 2021 年至 2024 年到期) 的已承諾銀團循環貸款授信未動用額度 3.101 億美元 (2019 年：2.480 億美元)。

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團可用的已承諾未動用無抵押定期貸款為 0.50 億美元 (2019 年：7.00 億美元)，而本公司可用的已承諾未動用無抵押定期貸款為零 (2019 年：3.50 億美元)。對於本集團及本公司而言，該等授信中並無任何部分 (2019 年：分別為 3.37 億美元及 2.00 億美元) 由其他關聯方提供。截至 2020 年 12 月 31 日，本集團擁有已承諾未動用有抵押定期貸款融資 0.80 億美元 (2019 年：零)。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 24. 租賃負債

	本集團		本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
年初餘額	10,568	–	7,919	–
採用國際財務報告準則第 16 號／新加坡 財務報告準則（國際）第 16 號	–	9,899	–	9,198
增加	617	2,278	222	–
出售	–	(12)	–	–
利息增加	311	322	241	287
付款	(2,289)	(1,955)	(1,634)	(1,564)
重新估值調整	241	36	86	(2)
年末餘額	9,448	10,568	6,834	7,919
流動	2,209	1,981	1,520	1,359
非流動	7,239	8,587	5,314	6,560
	9,448	10,568	6,834	7,919

下列金額於損益中確認：

	本集團	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元
使用權資產折舊費用	2,148	1,870
租賃負債利息費用	311	322
短期租賃相關費用	91	213
低價值資產租賃相關費用	–	3
	2,550	2,408

本集團及本公司的租賃年利率分別介於 2.0% 至 3.4%（2019 年：2.8% 至 3.4%）以及 2.0% 至 3.4%（2019 年：3.3%）。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 25. 金融負債的變動額與籌資活動產生的現金流量淨額之間的調節表

	本集團	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元
摘錄自合併現金流量表		
籌資活動產生的現金流量：		
貸款及借貸所收到的現金	4,550,000	3,067,962
償還貸款及借貸	(1,757,668)	(1,231,308)
循環貸款授信借貸增加／（減少）淨額	505,000	(799,000)
償還租賃負債	(2,289)	(1,955)
已付財務費用	(471,067)	(442,665)
已付債務發行成本	(28,981)	(38,325)
<b>金融負債合計</b>	<b>2,794,995</b>	<b>554,709</b>
其他籌資活動中使用的現金流量	(210,981)	(239,587)
<b>合併現金流量表中籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>2,584,014</b>	<b>315,122</b>



## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 25. 金融負債的變動額與籌資活動產生的現金流量淨額之間的調節表 (續)

本集團	附註	2019 年 千美元	現金流量 千美元	非現金變動				2020 年 千美元
				公允價值及 重新估值調整 千美元	未來租賃付款 千美元	攤銷/計提 千美元	重新分類 千美元	
<b>貸款及借貸</b>								
中期票據								
- 流動		1,074,241	(1,129,788)	28,728	-	-	1,185,873	1,159,054
- 非流動		7,779,632	2,900,000	61,745	-	-	(1,185,873)	9,555,504
中期票據折價 (扣除溢價)								
- 流動		(213)	-	-	-	213	(400)	(400)
- 非流動		(19,058)	(9,223)	-	-	4,999	400	(22,882)
貸款								
- 流動		650,273	(650,273)	-	-	-	595,371	595,371
- 非流動		3,900,021	2,177,392	-	-	-	(595,371)	5,482,042
遞延債務發行成本								
- 流動		(9,068)	-	-	-	9,068	(8,337)	(8,337)
- 非流動		(69,893)	(19,757)	-	-	19,298	8,337	(62,015)
	23	13,305,935	3,268,351	90,473	-	33,578	-	16,698,337
<b>租賃負債</b>								
- 流動		1,981	(2,289)	-	269	311	1,937	2,209
- 非流動		8,587	-	241	348	-	(1,937)	7,239
	24	10,568	(2,289)	241	617	311	-	9,448
<b>貿易及其他應付款項</b>								
應計利息費用								
	21	95,191	(471,067)	-	-	474,941	-	99,065
		95,191	(471,067)	-	-	474,941	-	99,065
<b>合計</b>		<b>13,411,694</b>	<b>2,794,995</b>	<b>90,714</b>	<b>617</b>	<b>508,830</b>	<b>-</b>	<b>16,806,850</b>

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 25. 金融負債的變動額與籌資活動產生的現金流量淨額之間的調節表 (續)

本集團	附註	2018 年 千美元	現金流量 千美元	公允價值及 重新估值調整 千美元	非現金變動					
					採用國際財務報 告準則第 16 號 / 新加坡財務報 告準則 (國際) 第 16 號 千美元	未來租賃付款 千美元	攤銷/計提 千美元	重新分類及其他 千美元	2019 年 千美元	
<b>貸款及借貸</b>										
中期票據										
- 流動		298,464	(300,000)	(54,011)	-	-	-	1,129,788	1,074,241	
- 非流動		6,758,521	2,097,963	52,936	-	-	-	(1,129,788)	7,779,632	
中期票據折價 (扣除溢價)										
- 流動		(241)	-	-	-	-	241	(213)	(213)	
- 非流動		(9,639)	(13,634)	-	-	-	4,002	213	(19,058)	
貸款										
- 流動		1,150,566	(1,150,566)	-	-	-	-	650,273	650,273	
- 非流動		4,160,037	390,257	-	-	-	-	(650,273)	3,900,021	
遞延債務發行成本										
- 流動		(10,531)	-	-	-	-	10,531	(9,068)	(9,068)	
- 非流動		(68,450)	(24,691)	-	-	-	14,180	9,068	(69,893)	
	23	12,278,727	999,329	(1,075)	-	-	28,954	-	13,305,935	
<b>租賃負債</b>										
- 流動		-	(1,955)	38	1,641	353	322	1,582	1,981	
- 非流動		-	-	(2)	8,258	1,925	-	(1,594)	8,587	
	24	-	(1,955)	36	9,899	2,278	322	(12)	10,568	
<b>貿易及其他應付款項</b>										
應計利息費用		76,521	(442,665)	84	-	-	461,251	-	95,191	
	21	76,521	(442,665)	84	-	-	461,251	-	95,191	
<b>合計</b>		12,355,248	554,709	(955)	9,899	2,278	490,527	(12)	13,411,694	

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 26. 保證金

除財務狀況表中列示的現金保證金外，本集團及本公司以不可撤銷信用證形式收取的保證金分別為 2.133 億美元（2019 年：2.451 億美元）及 0.730 億美元（2019 年：0.777 億美元）。

### 27. 維修儲備

	本集團		本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
年初餘額	<b>592,549</b>	732,133	<b>273,529</b>	319,801
供款	<b>96,474</b>	203,954	<b>39,272</b>	93,750
使用	<b>(1,791)</b>	(51,555)	<b>(1,700)</b>	(48,176)
轉移至應付維修儲備金	<b>(25,578)</b>	(62,450)	<b>(12,129)</b>	(29,558)
轉移至買方	<b>(14,789)</b>	(28,632)	<b>(7,918)</b>	(11,498)
轉移自/（至）與持作待售資產相關的 負債	<b>51,241</b>	(58,741)	<b>18,599</b>	(26,099)
轉移自附屬公司	–	–	<b>18,104</b>	–
在出售飛機時計入損益	<b>(44)</b>	(142,160)	–	(24,691)
年末餘額	<b>698,062</b>	592,549	<b>327,757</b>	273,529

本集團及本公司向部分承租人收取的用以履行其全部或部分維修供款義務的信用證金額分別為 3.192 億美元（2019 年：2.802 億美元）及 1.367 億美元（2019 年：1.245 億美元）。

### 28. 遞延所得稅資產及負債

	本集團		本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
遞延所得稅負債淨額	<b>464,947</b>	334,345	<b>129,325</b>	120,337
遞延所得稅資產淨額	<b>(237)</b>	(169)	–	–
	<b>464,710</b>	334,176	<b>129,325</b>	120,337

在不同的應稅司法管轄區產生的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債淨額分開歸類。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 28. 遞延所得稅資產及負債（續）

遞延所得稅資產及負債的明細如下：

	本集團		本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
遞延所得稅負債總額	<b>867,223</b>	435,844	<b>151,269</b>	150,873
遞延所得稅資產總額	<b>(402,513)</b>	(101,668)	<b>(21,944)</b>	(30,536)
遞延所得稅負債淨額	<b>464,710</b>	334,176	<b>129,325</b>	120,337

未確認的遞延所得稅負債在附註 3.1(c)中披露。

本集團和本公司年內的遞延所得稅資產及負債變動如下：

	折舊差額 千美元	本集團		合計 千美元
		未匯回海外收入 千美元	其他 千美元	
遞延所得稅負債來自：				
2019 年 1 月 1 日餘額	391,397	6,055	1,660	399,112
計入／（衝回）損益	37,551	301	(1,120)	36,732
2019 年 12 月 31 日及 2020 年 1 月 1 日餘額	<b>428,948</b>	<b>6,356</b>	<b>540</b>	<b>435,844</b>
計入／（衝回）損益	<b>432,144</b>	<b>(538)</b>	<b>(227)</b>	<b>431,379</b>
2020 年 12 月 31 日餘額	<b>861,092</b>	<b>5,818</b>	<b>313</b>	<b>867,223</b>

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 28. 遞延所得稅資產及負債（續）

	本集團			合計 千美元
	未吸納資本免稅 額和未動用稅項 虧損 千美元	撥備 千美元	其他 千美元	
遞延所得稅資產來自：				
2019 年 1 月 1 日餘額	(83,770)	(7,396)	(3,292)	(94,458)
計入損益	1,060	769	1,231	3,060
衝回其他綜合收益	–	–	(10,270)	(10,270)
2019 年 12 月 31 日及 2020 年 1 月 1 日餘額	<b>(82,710)</b>	<b>(6,627)</b>	<b>(12,331)</b>	<b>(101,668)</b>
衝回損益	<b>(291,089)</b>	<b>(698)</b>	<b>(1,687)</b>	<b>(293,474)</b>
衝回其他綜合收益	–	–	<b>(7,371)</b>	<b>(7,371)</b>
<b>2020 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>(373,799)</b>	<b>(7,325)</b>	<b>(21,389)</b>	<b>(402,513)</b>
	本公司			
	折舊差額 千美元	未匯回海外收入 千美元	其他 千美元	合計 千美元
遞延所得稅負債來自：				
2019 年 1 月 1 日餘額	112,077	6,055	279	118,411
計入損益	31,936	301	225	32,462
2019 年 12 月 31 日及 2020 年 1 月 1 日餘額	<b>144,013</b>	<b>6,356</b>	<b>504</b>	<b>150,873</b>
計入／（衝回）損益	<b>1,155</b>	<b>(538)</b>	<b>(221)</b>	<b>396</b>
<b>2020 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>145,168</b>	<b>5,818</b>	<b>283</b>	<b>151,269</b>

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 28. 遞延所得稅資產及負債（續）

	本公司			合計 千美元
	未吸納資本免稅 額和未動用稅項 虧損 千美元	撥備 千美元	其他 千美元	
遞延所得稅資產來自：				
2019 年 1 月 1 日餘額	(20,161)	(4,727)	(458)	(25,346)
（衝回）／計入損益	(2,044)	431	(56)	(1,669)
衝回其他綜合收益	–	–	(3,521)	(3,521)
2019 年 12 月 31 日及 2020 年 1 月 1 日餘額	<b>(22,205)</b>	<b>(4,296)</b>	<b>(4,035)</b>	<b>(30,536)</b>
計入／（衝回）損益	<b>11,391</b>	<b>(831)</b>	<b>(57)</b>	<b>10,503</b>
衝回其他綜合收益	–	–	<b>(1,911)</b>	<b>(1,911)</b>
<b>2020 年 12 月 31 日餘額</b>	<b>(10,814)</b>	<b>(5,127)</b>	<b>(6,003)</b>	<b>(21,944)</b>

### 29. 其他非流動負債

其他非流動負債包括根據員工現金激勵計劃應付和計提的獎金和相關僱主供款的非流動部分。這些獎金自 2022 年至 2024 年（2019 年：2021 年至 2023 年）支付。

### 30. 股本

	本集團和本公司			
	2020 年		2019 年	
	股份數目 千股	千美元	股份數目 千股	千美元
已發行且繳足的普通股：				
年初及年末餘額	<b>694,010</b>	<b>1,157,791</b>	694,010	1,157,791

普通股持有人有權收取本公司宣派的股息。每一股普通股均有一票投票權，並無投票限制。普通股概無面值。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 31. 套期儲備

套期儲備記錄確定為有效套期的現金流量套期中被指定為套期工具的衍生金融工具的公允價值變動部分。

	本集團		本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元	2020 年 千美元	2019 年 千美元
<b>利率及外匯風險：</b>				
年初餘額	<b>(100,744)</b>	1,343	<b>(55,160)</b>	(9,174)
現金流量套期公允價值變動的有效部分 (稅後淨額)：				
- 利率掉期	<b>(127,133)</b>	(92,457)	<b>(63,298)</b>	(42,006)
- 交叉貨幣利率掉期	<b>(524)</b>	(12,063)	<b>(524)</b>	(12,063)
	<b>(127,657)</b>	(104,520)	<b>(63,822)</b>	(54,069)
重新分類至損益的現金流量套期公允價值 變動淨額 (稅後淨額)：				
- 利率掉期	<b>56,878</b>	1,514	<b>33,146</b>	7,164
- 交叉貨幣利率掉期	<b>734</b>	919	<b>734</b>	919
	<b>57,612</b>	2,433	<b>33,880</b>	8,083
	<b>(70,045)</b>	(102,087)	<b>(29,942)</b>	(45,986)
年末餘額	<b>(170,789)</b>	(100,744)	<b>(85,102)</b>	(55,160)

### 32. 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物由以下組成：

	附註	本集團	
		2020 年 千美元	2019 年 千美元
短期存款	18	<b>181,242</b>	202,935
現金及銀行結餘	19	<b>226,314</b>	48,728
		<b>407,556</b>	251,663

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 33. 應付附屬公司租賃負債

	本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元
<b>流動:</b>		
應付附屬公司租賃負債	82,079	110,262
遞延債務發行成本	(3,523)	(4,648)
應付附屬公司租賃負債淨額	<b>78,556</b>	105,614
<b>非流動:</b>		
應付附屬公司租賃負債	183,648	330,913
遞延債務發行成本	(7,938)	(13,679)
應付附屬公司租賃負債淨額	<b>175,710</b>	317,234
應付附屬公司租賃負債淨額合計	<b>254,266</b>	422,848

	本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元
年初餘額	422,848	551,817
利息增加	15,669	23,427
付款	(184,251)	(152,396)
年末餘額	<b>254,266</b>	422,848
流動	78,556	105,614
非流動	175,710	317,234
	<b>254,266</b>	422,848



## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 33. 應付附屬公司租賃負債 (續)

應付附屬公司租賃負債以租賃資產作為抵押擔保（附註13）。年租賃利率介於0.4%至3.2%（2019年：2.2%至4.0%）。

與應付附屬公司租賃負債有關的遞延債務發行成本分析如下：

	本公司	
	2020年 千美元	2019年 千美元
<b>成本：</b>		
年初餘額	55,242	58,213
已完全攤銷的成本核銷	(12,510)	(2,971)
年末餘額	<u>42,732</u>	<u>55,242</u>
<b>累計攤銷：</b>		
年初餘額	36,915	34,128
本年攤銷	6,866	5,758
已完全攤銷的成本核銷	(12,510)	(2,971)
年末餘額	<u>31,271</u>	<u>36,915</u>
<b>賬面淨值：</b>		
年末餘額	<u>11,461</u>	<u>18,327</u>
遞延債務發行成本淨額	11,461	18,327
減：流動部分	(3,523)	(4,648)
非流動部分	<u>7,938</u>	<u>13,679</u>

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 34. 應收附屬公司款項

應收附屬公司款項為 28.739 億美元（2019 年：14.246 億美元），且為計息、非貿易相關和無抵押。年  
利率介於 1.0% 至 3.4%（2019 年：2.6% 至 3.4%）。

### 35. 投資於附屬公司

	本公司	
	2020 年	2019 年
	千美元	千美元
股權投資成本：		
年初餘額	747,227	747,427
解散	(87)	—
贖回優先股	—	(200)
年末餘額	<b>747,140</b>	747,227

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 35. 投資於附屬公司 (續)

附屬公司詳情如下：

名稱	公司註冊成立國家/ 營運所在主要國家	主要業務	截至 2020 年 12 月 31 日 的實收資本		持股比例	
			2020 年 %	2019 年 %		
1 BOC Aviation (UK) Limited	英格蘭及威爾士	飛機租賃	100	100	100	100
1 BOC Aviation (Ireland) Limited	愛爾蘭	飛機租賃	100	100	100	100
1 中銀航空租賃 (天津) 有限公司	中華人民共和國	投資控股	100	100	100	100
1 BOC Aviation (USA) Corporation	美國	飛機租賃	100	100	100	100
2 BOC Aviation (Bermuda) Limited	百慕達	已解散	-	-	100	100
2 BOC Aviation Capital Limited	開曼群島	籌資活動	100	100	100	100
2 BOC Aviation (Cayman) Limited	開曼群島	飛機收購	100	100	100	100
2 Echo Leasing One Limited	開曼群島	飛機租賃	100	100	100	100
2 Echo Leasing Two Limited	開曼群島	飛機租賃	100	100	100	100
2 Echo Leasing Five Limited	開曼群島	飛機租賃	100	100	100	100
2 Echo Leasing Six Limited	開曼群島	飛機租賃	100	100	100	100
2 Echo Leasing Seven Limited	開曼群島	飛機租賃	100	100	100	100

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 35. 投資於附屬公司 (續)

名稱	公司註冊國家/ 營運所在主要國家	主要業務	截至 2020 年 12 月 31 日 的實收資本		持股比例	
			2020 年 %	2019 年 %		
2,3 Vanda Leasing Seven Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	100
2,3 Vanda Leasing Eight Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	100
2 Vanda Leasing Nine Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	100
2 Vanda Leasing Ten Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	100
2 Vanda Leasing Eleven Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	100
2 Vanda Leasing Twelve Limited	開曼群島	飛機租賃	10 美元	100	100	100
5 BOC Aviation (Labuan) Pte. Ltd.	馬來西亞	解散中	-	100	100	100

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 35. 投資於附屬公司 (續)

名稱	公司註冊國家/ 營運所在主要國家	主要業務	截至 2020 年 12 月 31 日 的實收資本	持股比例	
				2020 年 %	2019 年 %
<b>納入合併報表範圍的結構化實體*</b>					
2.4 Galahad Leasing Limited	開曼群島	飛機租賃	250 美元	-	-
2.4 Gawain Leasing Limited	開曼群島	飛機租賃	250 美元	-	-
2.4 Green Knight Leasing Limited	開曼群島	飛機租賃	250 美元	-	-
2.4 Guinevere Leasing Limited	開曼群島	飛機租賃	250 美元	-	-
1.4 ARCU Aircraft Holdings Pte. Ltd.	新加坡	投資控股	1 美元	-	-
1.4 Pacific Triangle Holdings Pte. Ltd.	新加坡	投資控股	1 美元	-	-
2.4 Chilli Leasing LLC	美國	飛機租賃	1,000 美元	-	-
2.4 Laylya Leasing LLC	美國	飛機租賃	1,000 美元	-	-
2.4 Sunshine Aircraft Leasing LLC	美國	飛機租賃	1,000 美元	-	-

\* 本集團在參與這些實體的活動中享有或有權享有可變動的收益，且通過對這些實體的控制有能力影響這些收益，因此這些公司作為本公司的結構化實體完全納入合併報表範圍。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 35. 投資於附屬公司 (續)

名稱	公司註冊國家/ 營運所在主要國家	主要業務	截至 2020 年 12 月 31 日 的實收資本		持股比例	
			2020 年 %	2019 年 %		
<b>由 ARCU Aircraft Holdings Pte. Ltd. 持有：</b>						
2.4 ARCU Aircraft Leasing Limited*	開曼群島	飛機租賃	250 美元	-	-	-
<b>由 Pacific Triangle Holdings Pte. Ltd. 持有：</b>						
2.4 Pacific Triangle Leasing Limited*	開曼群島	飛機租賃	250 美元	-	-	-
2.4 Pacific Triangle Leasing 2 Limited*	開曼群島	飛機租賃	250 美元	-	-	-
<b>由 BOC Aviation (Ireland) Limited 持有：</b>						
2 BOC Aviation (France) SARL	法國	飛機租賃	1,000 歐元	100	-	100
2 BOC Aviation (France) 2 SARL	法國	已解散	-	-	-	100
2 BOC Aviation (France) 5 SARL	法國	暫無業務	1,000 歐元	100	-	100
2 BOC Aviation (France) 6 SARL	法國	暫無業務	1,000 歐元	100	-	100
2 BOC Aviation (France) 8 SARL	法國	已解散	-	-	-	100
2 BOC Aviation (France) 9 SARL	法國	已解散	-	-	-	100
2 BOC Aviation (France) 10 SARL	法國	已解散	-	-	-	100
2 BOC Aviation (France) 11 SARL	法國	已解散	-	-	-	100

\* 本集團在參與這些實體的活動中享有或有權享有可變動的收益，且通過對這些實體的控制有能力影響這些收益，因此這些公司作為本公司的結構化實體完全納入合併報表範圍。

中銀航空租賃有限公司及其附屬公司

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 35. 投資於附屬公司 (續)

名稱	公司註冊國家/ 營運所在主要國家	主要業務	截至 2020 年 12 月 31 日 的實收資本		持股比例	
			2020 年 %	2019 年 %	2020 年 %	2019 年 %
<b>由中銀航空租賃 (天津) 有限公司持有:</b>						
<sup>2</sup> 博加阿尔法航空租賃 (天津) 有限公司	中華人民共和國	飛機租賃	100,000 人民幣元	100	100	100
<sup>2</sup> 博加布拉沃航空租賃 (天津) 有限公司	中華人民共和國	飛機租賃	100,000 人民幣元	100	100	100
<sup>2</sup> 博加查理航空租賃 (天津) 有限公司	中華人民共和國	飛機租賃	100,000 人民幣元	100	100	100
<sup>2</sup> 博加德達航空租賃 (天津) 有限公司	中華人民共和國	飛機租賃	100,000 人民幣元	100	100	100
<sup>2</sup> 博加易科航空租賃 (天津) 有限公司	中華人民共和國	飛機租賃	100,000 人民幣元	100	100	100
<b>由 BOC Aviation (USA) Corporation 持有:</b>						
<sup>2</sup> BOC Aviation (Aruba) A.V.V.	阿魯巴島	飛機租賃	100 美元	100	100	100

所有附屬公司 (包括所有納入合併報表範圍的結構化實體) 均以有限責任實體註冊成立。

<sup>1</sup> 由新加坡 Ernst & Young LLP 或安永成員所審計。

<sup>2</sup> 其公司註冊地法律未要求審計。

<sup>3</sup> 本公司已就獲授的貸款融資將這些附屬公司的全部股權權益進行質押 (附註 23)。

<sup>4</sup> 這些公司的股份或成員權益 (如適用) 已為本集團內若干公司已獲授的貸款融資進行質押。

<sup>5</sup> 2020 年 12 月 31 日後, 該公司已完成解散程序。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 36. 股息

	本集團和本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元
<i>年內已宣佈且已支付股息：</i>		
2019 年末期股息：每股 0.2153 美元 (2018 年：每股 0.1845 美元)	149,420	128,045
2020 年中期股息：每股 0.1398 美元 (2019 年：每股 0.1388 美元)	97,023	96,329
	<b>246,443</b>	<b>224,374</b>
<i>截至 12 月 31 日擬議股息：</i>		
2020 年末期股息：每股 0.1173 美元 (2019 年：每股 0.2153 美元)	81,407	149,420

2021 年 3 月 11 日，董事建議在 2021 年 6 月 3 日舉行的股東週年大會上宣派截至 2020 年 12 月 31 日止年度的末期股息每股普通股 0.1173 美元，合計約 0.814 億美元，這樣 2020 年股息總額將達到 1.784 億美元（2019 年：2.457 億美元）或每股普通股 0.2571 美元（2019 年：0.3541 美元）。擬議的末期股息並未反映在本期財務報表應付股息中，但將反映在截至 2021 年 12 月 31 日止年度的利潤分配中。

### 37. 權益工具投資虧損

年內，本集團獲發行 Norwegian Air Shuttle ASA（「NAS」）的上市股票，作為因企業重組而取消若干租賃應收款項的對價。權益工具投資虧損因權益工具銷售所得款項與初始確認公允價值之間的差額而產生。截至 2020 年 12 月 31 日，所有該等股份均已出售。



## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 38. 關聯方交易

本集團主要由中國銀行股份有限公司擁有，後者受中央匯金（中國國有獨資公司中投公司的全資附屬公司）控制。中央匯金及中投公司於中國其他若干公司中擁有股權。中國銀行股份有限公司通過中投公司及中央匯金間接受中國政府國務院控制。國務院通過其政府部門、機關、附屬機構及其他國家控股的實體直接或間接控制大批公司。

本集團在正常業務過程中按照商業條款與上述若干國有或國家控股的實體進行租賃、購後回租、借貸及其他交易。

本集團僅將管理層所知為中央匯金附屬公司、聯營公司或合營企業的實體視為本集團的關聯方。

除財務報表另行披露的資料外，本集團與關聯方於正常業務過程中按商業條款進行的重大交易如下：

	本集團	
	2020 年	2019 年
	千美元	千美元
<b>成本及費用</b>		
(a) 中間控股公司：		
利息費用	13,947	1,753
債務發行成本	3,000	475
(b) 其他關聯方：		
利息費用	21,528	26,222
債務發行成本	3,218	5,777

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 38. 關聯方交易 (續)

	本集團	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元
<b>本年已付董事及主要高管的薪酬</b>		
(a) 本公司董事：		
工資、袍金、獎金及其他成本	7,924	10,688
中央公積金及其他界定供款	4	4
	<b>7,928</b>	<b>10,692</b>
(b) 主要高管（不包括執行董事）：		
工資、獎金及其他成本	12,321	16,158
中央公積金及其他界定供款	345	417
	<b>12,666</b>	<b>16,575</b>

截至2020年12月31日止年度，本公司董事和本集團主要高管的股份激勵費用分別為0.014億美元（2019年：0.013億美元）和0.026億美元（2019年：0.019億美元）。

截至2020年12月31日，應付本公司董事及本集團主要高管的遞延獎金為0.133億美元（2019年：0.192億美元）。

截至2020年12月31日止年度，501,002份（2019年：零）於2018年授予本公司董事和本集團主要高管的限制性股票單元已經行權。

截至2020年12月31日，861,153份（2019年：1,007,748份）限制性股票單元已授予本公司董事及本集團主要高管，但尚未行權。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 39. 承諾

#### (a) 經營性租賃承諾

經營性租賃承諾 – 作為出租人

##### 飛機

本集團和本公司根據不可撤銷經營性租賃協議出租飛機。

根據不可撤銷經營性租賃，各年末現有飛機的未來最低租賃應收款項淨額如下：

	本集團		本公司	
	2020 年 百萬美元	2019 年 百萬美元	2020 年 百萬美元	2019 年 百萬美元
一年以內	1,842	1,740	1,117	1,160
一至兩年	1,835	1,694	1,149	1,130
兩至三年	1,738	1,625	1,137	1,090
三至四年	1,647	1,592	1,095	1,075
四至五年	1,483	1,499	1,003	1,036
五年以上	5,461	5,591	3,729	4,328
	<b>14,006</b>	13,741	<b>9,230</b>	9,819

尚未交付飛機的已承諾未來最低租賃應收款項淨額如下：

	本集團		本公司	
	2020 年 百萬美元	2019 年 百萬美元	2020 年 百萬美元	2019 年 百萬美元
一年以內	269	87	95	40
一至兩年	410	230	136	123
兩至三年	408	242	137	123
三至四年	424	240	157	123
四至五年	438	240	170	123
五年以上	2,977	1,689	1,285	854
	<b>4,926</b>	2,728	<b>1,980</b>	1,386

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 39. 承諾 (續)

#### (b) 融資性租賃承諾

融資性租賃承諾 – 作為出租人

	最低租賃付款 2020 年 千美元	本集團和本公司		付款現值 2019 年 千美元
		付款現值 2020 年 千美元	最低租賃付款 2019 年 千美元	
一年以內	62,496	20,538	–	–
一至兩年	672,884	664,953	–	–
最低租賃付款總額	735,380	685,491	–	–
減：代表融資費用的金額	(49,889)	–	–	–
	685,491	685,491	–	–

融資性租賃的預定應收款項如下：

	2020 年 千美元	2019 年 千美元
融資租賃應收款項	685,491	–
減：流動部分	(20,538)	–
非流動部分	664,953	–

截至 2020 年 12 月 31 日止年度，融資租賃應收款項的實際年利率介於 6.1% 至 6.3%。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 39. 承諾 (續)

#### (c) 資本支出承諾

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團已承諾購買於 2021 年至 2024 年交付的多架飛機。根據購買協議，至 2024 年底前的未來承諾金額（包括截至交付日的假定加價）為 69 億美元（2019 年：至 2023 年底前為 75 億美元）。這包括所有飛機採購承諾，其中包括航空公司於交付時有權購買相關飛機的承諾。

截至 2020 年 12 月 31 日止年度，本集團 (i) 向空客訂購 20 架 A320NEO 系列飛機，(ii) 與航空公司簽訂 6 架波音 777-300ER 飛機、28 架波音 787 飛機、33 架波音 737 MAX 飛機及 10 架空客 A321 飛機的購機回租承諾，(iii) 取消向波音購買 32 架 737 MAX 飛機（其中包括於相關交付時航空公司有權購買的兩架飛機），並取消向空客購買 18 架 A320NEO 系列飛機及 2 架 A330NEO 系列飛機，及(iv)延長若干其他空客及波音飛機的交付時限。

2020 年 12 月 31 日之後，本集團於 2021 年 2 月 26 日與一家航空公司訂立協議，據此，本集團同意向該航空公司購買 8 架空客 A320NEO 飛機並將飛機租回予該航空公司。

### 40. 或有負債

#### 為附屬公司提供的公司擔保

本公司已就銀行發放予其附屬公司的若干貸款及附屬公司簽訂的若干租賃協議下的義務提供公司擔保。截至 2020 年 12 月 31 日，就附屬公司貸款提供的公司擔保金額約為 44 億美元（2019 年：33 億美元）。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 41. 金融工具的分類及其公允價值

各類金融資產及金融負債（定義按照國際財務報告準則第9號／新加坡財務報告準則（國際）第9號）的賬面價值於財務狀況表中或財務報表附註中披露。

按攤餘成本計量的金融資產包括貿易應收款項（附註15）、其他應收款項（附註16）、短期存款（附註18）、現金及銀行結餘（附註19）、應收附屬公司款項（附註34）及融資租賃應收款項（附註39(b)）。

截至2020年12月31日，本集團及本公司按攤餘成本計量的金融資產分別為12.836億美元（2019年：4.134億美元）及39.019億美元（2019年：17.229億美元）。

按攤餘成本計量的金融負債包括與持作待售資產相關的負債（附註 20）、貿易及其他應付款項（附註 21）、貸款及借貸（附註 23）、租賃負債（附註 24）、保證金（附註 26）、其他非流動負債（附註 29）及應付附屬公司租賃負債（附註 33）。

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團及本公司按攤餘成本計量的金融負債分別為 172.084 億美元（2019 年：139.156 億美元）及 129.262 億美元（2019 年：108.152 億美元）。

#### (a) 按公允價值列賬的金融工具

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債包括衍生金融工具（附註 14）。

衍生金融工具的公允價值經參考交易對手提供的盯市價值釐定。本集團所有衍生金融工具的公允價值計量分類為公允價值層級的第 2 級，即以資產或負債的直接（即價格）或間接（按價格推算）的可觀察輸入數據（除報價外）計作釐定公允價值的輸入數據。

#### (b) 賬面價值與公允價值相若的金融工具

管理層已確定，除衍生金融工具外，其流動金融資產及負債的賬面價值與其公允價值合理相若，原因是該等資產及負債大多屬短期性質或經常重新定價。應收附屬公司款項與其公允價值相若，原因是該等款項經常重新定價。

採用浮動利率且按各財務年度末或接近各財務年度末的市場利率重新定價的非流動貸款及借貸以及應收航空公司款項（附註 16）與其公允價值合理相若。

非流動融資租賃應收款項、貿易應收款項、應計收入（附註 16）及保證金與其公允價值合理相若，原因為各金融工具的隱性利率接近各年末的現行市場利率。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 41. 金融工具的分類及其公允價值 (續)

#### (c) 未按公允價值列賬但披露公允價值的金融工具

下文載列本集團及本公司未按公允價值計量的所有金融工具賬面價值與公允價值的比較。

	本集團和本公司	
	2020 年 千美元	2019 年 千美元
中期票據：		
賬面價值	9,551,148	6,661,979
公允價值	9,451,428	6,817,043

截至 2020 年 12 月 31 日，對上述金融工具的公允價值計量屬於公允價值層級的第 1 級，因為該等金額基於市場報價，但對其中賬面價值為 1.595 億美元（2019 年：1.595 億美元）、公允價值為 1.701 億美元（2019 年：1.587 億美元）的金融工具的計量屬於公允價值層級的第 2 級，因為其基於交易對手的指示性出價釐定。

### 42. 金融風險管理目標及政策

本集團的金融工具所引起的主要風險為利率風險、流動性風險、信用風險及匯率風險。本集團評估及協定政策以管理該等風險。以下各節提供了有關本集團面臨的金融風險以及管理此類風險的目標、政策和程序的詳細信息。

除信用風險外，本集團面臨的該等金融風險或其管理及衡量風險的方式並未發生重大變動。

#### (a) 利率風險

利率風險是本集團金融工具的公允價值或未來的現金流量隨著市場利率變動而波動所面臨的風險。本集團面臨的利率風險主要來自其貸款及借貸和租賃租金收入。

本集團通過貸款及資本市場票據融資。本集團的目標是在可接受的條款及條件範圍內取得最優惠利率。

本集團的部分金融資產及負債基於與美元倫敦銀行同業拆息掛鈎的浮動利率，並按合約規定重新定價，時間間隔從每年年末算起不超過 12 個月。當本集團收取固定利率租金但償還浮動利率借貸時，其利率風險敞口產生。

本集團的政策是通過適當的利率衍生金融工具至少對其 50% 錯配的利率風險敞口進行對沖，並借入固定利率的借款。截至本年末，本集團已大約對沖了 90%（2019 年：90%）錯配的利率風險敞口。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 42. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (a) 利率風險 (續)

##### 利率風險的敏感性分析

基於以下假設對本集團年末未清償的金融工具進行敏感性分析：

- (i) 利率的變動影響浮動利率金融工具（包括短期存款和浮息貸款）的利息收入或財務費用。
- (ii) 利率的變動影響衍生金融工具的公允價值。
- (iii) 利用本年末現行的適當市場利率將未來現金流量折現為淨現值，以估算衍生金融工具和其他金融資產及負債的公允價值變動。

為了對浮動利率變動的影響作更為有意義的分析，敏感性分析將涵蓋此種變動對租賃租金收入帶來的影響，以判定其對本集團稅後淨利潤的潛在影響。

基於這些假設，在所有其他變量不變的情況下，美元浮動利率上升或下降 10 個基點（2019 年：25 個基點）將給本集團的稅後淨利潤和權益中的套期儲備帶來以下影響。利率敏感性分析中假定的基點浮動基於現有可觀察的市場環境作出。

	本集團		
	基點	稅後淨利潤 增加／（減少） 千美元	權益中的 套期儲備稅 後淨額增加 ／（減少） 千美元
<b>2020 年</b>			
利率提高	+10	(1,321)	7,337
利率降低	-10	1,321	(7,367)
<b>2019 年</b>			
利率提高	+25	34	25,827
利率降低	-25	(34)	(26,137)



## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 42. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (a) 利率風險 (續)

##### *利率基準改革及相關風險*

全球正在對主要利率基準進行根本性改革，包括以幾乎無風險的替代利率取代若干銀行同業拆息。本集團的金融工具存在美元倫敦銀行同業拆息敞口，而美元倫敦銀行同業拆息將作為該等市場舉措的一部分予以替代或改革。由於過渡的時間及方法存在不確定性，本集團預計銀行同業拆息改革可能會影響其風險管理及套期會計。

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團在套期關係中指定的美元倫敦銀行同業拆息敞口涉及附註 14 所披露的未償還衍生金融工具及附註 23 所披露的貸款及借貸，其利率均與美元倫敦銀行同業拆息掛鉤。

由於該等與美元倫敦銀行同業拆息掛鉤的利息現金流量及公允價值套期關係超出美元倫敦銀行同業拆息的預期終止日期，故就相關被套期項目及套期工具可能發生替換的時間及方法尚不確定。此不確定性可能會影響套期關係。因此，本集團將國際財務報告準則第 9 號／新加坡財務報告準則（國際）第 9 號的修訂應用於直接受銀行同業拆息改革影響的該等套期關係。該等修訂暫時豁免將具體套期會計規定應用於直接受改革影響的套期關係。因此，由於該項豁免，本集團無需更改於本年度或過往年度確認的任何金額。

本集團將與交易對手洽談以在其浮動利率負債及套期衍生工具中包含適當的補救條款。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 42. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (b) 流動性風險

流動性風險是本集團履行金融義務時，由於資產和負債不匹配和／或再融資風險導致本集團面臨困境的風險。

本集團的流動資金主要來源包括銀行結餘、飛機租賃業務產生的現金、飛機銷售所得款項以及貸款及借貸。本集團業務屬資本密集型，需要巨額飛機資本支出和巨額借貸為這些資本支出籌集資金，以此擴充和維持年輕的機隊。經營產生的現金流量（尤其是飛機經營性租賃產生的收入）一直為該等投資提供大部分流動資金。

為確保本集團能夠履行其金融義務，本集團的政策是將其貸款還款期定為通常最多達 10 年的較長期限，並持有銀行發放的已承諾貸款授信。

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團未動用的無抵押已承諾循環貸款授信為 46.00 億美元（2019 年：36.55 億美元）及已承諾未動用無抵押定期貸款 0.50 億美元（2019 年：7.00 億美元）。

截至 2020 年 12 月 31 日，本集團債務總額中約 11 %（2019 年：13%）將於一年內到期。

#### 金融負債合約剩餘到期日分析

下表按合約未貼現還款義務概述了截至年末本集團和本公司金融負債的到期狀況。

2020 年	本集團			合計 千美元
	一年或以下 千美元	一年至五年 千美元	五年以上 千美元	
<b>金融負債：</b>				
貿易及其他應付款項	186,966	—	—	186,966
貸款及借貸	1,781,244	11,028,936	4,000,427	16,810,607
估計利息和掉期付款淨額	449,830	1,094,182	267,874	1,811,886
租賃負債	2,479	7,633	—	10,112
保證金	50,608	41,957	226,100	318,665
其他非流動負債	—	36,612	—	36,612
未折現金融負債總額	2,471,127	12,209,320	4,494,401	19,174,848

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 42. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (b) 流動性風險 (續)

2019 年	本集團			合計 千美元
	一年或以下 千美元	一年至五年 千美元	五年以上 千美元	
<b>金融負債：</b>				
貿易及其他應付款項	206,298	–	–	206,298
貸款及借貸	1,780,061	8,863,311	2,869,904	13,513,276
估計利息和掉期付款淨額	423,129	1,065,008	261,121	1,749,258
租賃負債	2,293	8,087	1,150	11,530
保證金	34,375	41,253	265,147	340,775
與持作待售資產相關的負債	64,766	–	–	64,766
其他非流動負債	–	42,955	–	42,955
未折現金融負債總額	2,510,922	10,020,614	3,397,322	15,928,858

2020 年	本公司			合計 千美元
	一年或以下 千美元	一年至五年 千美元	五年以上 千美元	
<b>金融負債：</b>				
貿易及其他應付款項	155,744	–	–	155,744
貸款及借貸	1,228,791	8,043,934	3,150,427	12,423,152
估計利息和掉期付款淨額	413,261	1,033,162	267,874	1,714,297
保證金	3,773	20,211	139,539	163,523
租賃負債	1,723	5,635	–	7,358
應付附屬公司租賃負債	82,079	183,648	–	265,727
其他非流動負債	–	29,505	–	29,505
未折現金融負債總額	1,885,371	9,316,095	3,557,840	14,759,306

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 42. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (b) 流動性風險 (續)

##### 金融負債合約剩餘到期日分析 (續)

	本公司			合計 千美元
	一年或以下 千美元	一年至五年 千美元	五年以上 千美元	
<b>2019 年</b>				
<b>金融負債：</b>				
貿易及其他應付款項	146,778	–	–	146,778
貸款及借貸	1,328,653	5,981,054	2,859,310	10,169,017
估計利息和掉期付款淨額	348,177	918,422	261,121	1,527,720
保證金	11,647	24,804	161,914	198,365
租賃負債	1,602	6,287	786	8,675
應付附屬公司租賃負債	110,262	320,320	10,593	441,175
與持作待售資產相關的負債	30,667	–	–	30,667
其他非流動負債	–	34,888	–	34,888
未折現金融負債總額	1,977,786	7,285,775	3,293,724	12,557,285

#### (c) 信用風險

信用風險是當交易對手違約時，未清償金融工具可能產生損失的風險。

本集團貿易及其他應收款項、融資租賃應收款項、衍生金融工具、短期存款以及現金及銀行結餘的賬面價值面臨信用風險。本集團的租賃安排通常要求承租人預付租金並提供保證金，且在某些情況下要求提供維修儲備。然而，信用事件導致租賃提前終止可能會讓本集團面臨由於替換承租人租金較低相應產生的經濟損失，以及與收回、維修和維護、將飛機轉移至新承租人相關的潛在成本。

本集團的目標是在儘量減少信用損失的同時尋求持續收入增長。本集團在簽訂新租約前會對所有潛在承租人進行信用評估，並每年審查承租人的信用狀況。考慮簽訂重大和／或長期採購合約前，本集團亦會審查賣方的信用狀況。

本集團在資產初始確認時考慮違約的可能性，並在各報告期內持續考慮信用風險是否有顯著增加。

本集團的政策是與擁有投資級評級（通常不低於相當於標準普爾全球評級「A-」級信用評級）的信譽良好的金融機構敘做存款及衍生品交易。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 42. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (c) 信用風險 (續)

由於新冠肺炎疫情，本集團已對航空公司客戶、製造商和供應商以及與本集團有業務往來的其他交易對手的信用風險加強監控。當各承租人的逾期應收款項超出保證金或抵押品價值時，本集團會確認貿易應收款項的預期信用損失撥備。

#### (i) 信用風險敞口

截至年末，本集團最高信用風險敞口指：

- 於財務狀況表中確認的各類金融資產的賬面價值，包括公允價值為正的衍生品；及
- 本集團就附屬公司取得的貸款向放款人提供的公司擔保及在附屬公司簽訂的若干租賃協議中提供的公司擔保。

#### (ii) 信用風險集中狀況

本集團通過持續監控個體債務人及其貿易應收款項及融資租賃應收款項（扣除減值損失撥備）的地區風險敞口來釐定信用風險集中度。

按照付款人的地理區域（根據相關合約付款人管轄區確定）劃分的本集團貿易應收款項的信用風險集中狀況如下：

	2020 年		2019 年	
	千美元	%	千美元	%
亞太（中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外）	65,468	42.3	5,014	27.5
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	33,409	21.6	11,599	63.6
美洲	20,632	13.3	460	2.5
歐洲	33,434	21.6	1,159	6.4
中東及非洲	1,830	1.2	—	—
	<b>154,773</b>	<b>100.0</b>	18,232	100.0

本集團融資租賃應收款項的信用風險集中狀況完全源於一家位於中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的航空公司客戶。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 42. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### (c) 信用風險 (續)

##### (iii) 既未逾期亦未減值的金融資產

既未逾期亦未減值的貿易及其他應收款項是在本集團有著良好付款記錄的信譽良好的應收款項或通過雙方簽訂合約遞延或金額低於本集團所持保證金的應收款項。既未逾期亦未減值的現金及現金等價物以及衍生品存放或交付於具有高信用評級信譽良好的金融機構或公司。

##### (iv) 逾期或減值的金融資產

附註 15 中披露了逾期或減值的金融資產的信息。

#### (d) 外匯風險

本集團面臨交易貨幣的敞口，主要來自以本集團功能性貨幣以外的貨幣計價的借貸。

所有以澳元、人民幣元、港元及新加坡元計價的貸款及借貸皆轉換為以美元計價。由於本集團的經營收入及主要資產以美元計價，故產生外匯敞口。本集團主要使用交叉貨幣利率掉期合約來對沖以澳元、人民幣元、港元及新加坡元計價的金融負債。

由於本集團的上述套期，預期外幣匯率的變化對本集團財務報表不會產生重大影響。

### 43. 資本管理

本集團資本管理的主要目標為基於最佳的負債權益結構令股東價值最大化。

本集團考慮其資本支出和融資需求，通過權益和債務的使用管理資本結構。為保持或調整資本結構，本集團可能向股東要求額外資金、調整向股東派付的股息或償還股東資金。

本集團監控其總資本負債率，即債務總額除以權益總額。本集團確保其營運處在貸款授信的總資本負債率契約內，並維持其投資級信用評級。債務總額包括本集團的貸款及借貸（經遞延債務發行成本、公允價值、重新估值以及中期票據折價／溢價調整前）。權益總額指本公司所有人應佔權益。

截至 2020 年及 2019 年 12 月 31 日止的年度內，目標、政策或程序並無變動。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 43. 資本管理 (續)

截至 2020 年 12 月 31 日止年度內，本集團根據全球中期票據計劃發行了 29.00 億美元（2019 年：20.98 億美元）的票據，並動用定期貸款 16.50 億美元（2019 年：9.70 億美元）。截至 2020 年 12 月 31 日，本集團使用了已承諾循環貸款授信項下的 11.45 億美元（2019 年：6.40 億美元）。如下表所示，本集團截至 2020 年 12 月 31 日的總資本負債率較 2019 年 12 月 31 日有所增加。

	本集團	
	2020 年	2019 年
	千美元	千美元
債務總額	16,810,607	13,513,276
權益總額	4,776,800	4,580,914
總資本負債率（倍）	3.5	2.9

### 44. 基本及攤薄每股收益

基本每股收益按本公司所有人應佔本年淨利潤除以本年發行在外普通股加權平均數計算。

攤薄每股收益按本公司所有人應佔本年淨利潤除以本年發行在外普通股加權平均數加因將所有稀釋性潛在普通股轉換為普通股而發行的普通股加權平均數計算。截至 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，無稀釋性潛在普通股。

下表反映計算基本及攤薄每股收益時所用的利潤及股份數據。

	本集團	
	2020 年	2019 年
<b>收益</b>		
用於計算基本及攤薄每股收益的收益（本公司所有人應佔本年淨利潤）（千美元）	509,841	702,259
<b>股份數目</b>		
用於計算基本及攤薄每股收益的普通股加權平均數（千股）	694,010	694,010
<b>基本每股收益（美元）</b>	0.73	1.01
<b>攤薄每股收益（美元）</b>	0.73	1.01

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 45. 分部分析

本集團所有收入來自飛機租賃及飛機租約管理的主要業務活動及其他相關活動。本集團的合同收入無已知季節性變化。按地區分部分析的主要收入及資產如下：

#### (a) 租賃租金收入

租賃租金收入源自以經營性租賃方式租賃飛機予全球多家航空公司客戶。按地理區域（根據相關經營性租約下每家航空公司客戶所在管轄區確定）劃分的租賃租金收入分佈如下：

	2020 年		2019 年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
亞太（中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外）	411	23.0	404	23.7
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣	516	28.9	501	29.4
美洲	185	10.4	153	9.0
歐洲	471	26.4	457	26.8
中東及非洲	201	11.3	189	11.1
	<b>1,784</b>	<b>100.0</b>	1,704	100.0

截至 2020 年 12 月 31 日止年度，除來自於中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的航空公司客戶的租賃租金收入佔租賃租金收入總額的 28.9%（2019 年：29.4%）以外，2020 年或 2019 年概無其他國家佔比超出租賃租金收入總額的 10%。



## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

### 45. 分部分析 (續)

#### (b) 飛機賬面淨值

按地理區域 (根據相關經營性租約下每家航空公司客戶所在管轄區確定) 劃分的飛機賬面淨值 (包括持作待售資產) 分佈如下:

	2020 年		2019 年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
亞太 (中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣除外)	4,117	21.9	3,858	23.0
中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣*	5,036	26.7	5,136	30.6
美洲	2,856	15.1	1,152	6.9
歐洲	4,574	24.3	4,534	27.1
中東及非洲	2,268	12.0	2,080	12.4
	<b>18,851</b>	<b>100.0</b>	16,760	100.0

列示為:	本集團	
	2020 年 百萬美元	2019 年 百萬美元
物業、廠房及設備 (附註 13)	18,851	16,436
持作待售資產 (附註 20)	–	324
	<b>18,851</b>	16,760

\* 在終止與美洲地區一家航空公司的租約後，一架單通道飛機於 2020 年 12 月 31 日脫租。該飛機於 2021 年 1 月帶租交付予位於中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區的一家航空公司。

截至 2020 年 12 月 31 日，租賃予中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣的航空公司客戶的飛機賬面淨值佔飛機賬面淨值總額的 26.7%，租賃予美國的航空公司客戶的飛機賬面淨值佔 15.1% (2019 年：中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣佔 30.6% 及卡塔爾佔 10.4%)。除以上披露外，於 2020 年或 2019 年概無其他國家的佔比超出賬面淨值總額的 10%。

## 財務報表附註

截至 2020 年 12 月 31 日止財務年度

---

### 46. 新冠肺炎疫情的影響

世界衛生組織於 2020 年 3 月宣佈新冠肺炎疫情爆發成為全球大流行病。新冠肺炎疫情爆發所導致的回應包括政府施加旅遊限制，對航空出行的客運需求及若干航空公司的財務狀況均產生負面影響。

新冠肺炎疫情對航空出行及本集團的若干航空公司客戶向本集團履行租賃義務的能力均造成影響，從而對本集團截至 2020 年 12 月 31 日止年度的現金流量及經營成果構成負面影響。

新冠肺炎疫情正持續影響航空出行，這可能對本集團的航空公司客戶向本集團履行租賃義務的能力造成影響。這亦可能使航空公司客戶違約增多，對飛機的需求下降，由此可能導致飛機的租賃租金或市場價值降低。然而，本集團於 2020 年對飛機訂單簿進行了調整，淨訂單減少 32 架飛機，並推遲 74 架飛機訂單。進行上述調整後，本集團在 2023 年前並無未租出的飛機訂單。

日後因若干航空公司客戶未能履行租賃義務及飛機的租賃租金或市場價值潛在下降而對本集團所造成的財務影響目前尚無法高度確定地計量。管理層正在密切監控有關情況。

### 47. 授權發佈財務報表

截至 2020 年 12 月 31 日止年度的財務報表根據 2021 年 3 月 11 日的董事決議獲授權發布。



新加坡總部

8 Shenton Way #18-01  
Singapore 068811

愛爾蘭都柏林

Suite 202, SOBO Works  
Windmill Lane  
Dublin 2, D02 K156

英國倫敦

1 Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom

美國紐約

1045 Avenue of The Americas  
New York, NY 10018  
United States

中國天津

天津經濟技術開發區第三大街51號  
濱海金融街（西區）  
5號樓AB座  
郵編：300457