

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



## CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP HOLDINGS LIMITED

### 中國飛機租賃集團控股有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：1848)

### 截至2021年6月30日止六個月 中期業績公告

中國飛機租賃集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2021年6月30日止六個月之未經審核中期業績如下：

#### 財務摘要

	截至6月30日止六個月		變動
	2021年 百萬港元	2020年 百萬港元	
收入總額	<b>1,585.2</b>	1,635.9	-3.1%
本公司股東應佔溢利	<b>302.6</b>	331.6	-8.7%
永久資本證券及其他非控股權益之 持有人應佔溢利／(虧損)	<b>50.9</b>	(12.6)	不適用
期內溢利	<b>353.5</b>	319.0	+10.8%
每股盈利(基本)(港元)	<b>0.421</b>	0.491	-14.3%
每股中期股息(港元)	<b>0.15</b>	0.20	-25.0%
	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日	變動
計息債務與權益比率	<b>6:1</b>	7:1	-14.3%

## 中期業績回顧

隨著疫苗接種率的增長，航空出行正逐步從新冠疫情嚴重衝擊下的低谷中緩慢復甦。根據國際航空運輸協會的數據，在中、美及歐洲等主要國內市場服務恢復的推動下，到2021年6月，全球國內航班僅比2019年水平低20%。該協會預測，商務航空市場將於2022年恢復至2019年88%的水平，並在2023年恢復至105%。

截至2021年6月30日止的六個月（「本期間」）內，本集團收入總額為1,585.2百萬港元，與去年同期持平（2020年上半年：1,635.9百萬港元）。期內溢利增加10.8%至353.5百萬港元（2020年上半年：319.0百萬港元）。本公司股東應佔溢利較上年同期下降8.7%至302.6百萬港元（2020年上半年：331.6百萬港元）。每股盈利為0.421港元（2020年上半年：0.491港元）。

董事會決議派發中期股息每股普通股0.15港元（2020年上半年：0.20港元），總計110.0百萬港元。本公司已就2021年中期股息，繼續推出以股代息計劃。

## 維持行穩致遠的運營策略

### 我們的機隊

於回顧期內，本集團交付6架飛機，出售4架飛機，並拆解1架飛機。截至2021年6月30日，中飛租賃機隊擁有129架飛機，其中包括104架自有飛機和25架代管飛機。

2021年1月，本集團向中國商用飛機有限責任公司（「中國商飛」）訂購30架ARJ21系列飛機，該批飛機將於2026年之前分階段交付。雙方將通過積極探索ARJ21海外運營及售後市場領域合作，共拓國產飛機國際市場，助力擴大跨境航空產業鏈，強化建設國內外市場雙循環格局。

3月，中飛租賃修訂了與波音的採購協議，將訂單從92架調整為66架，並重新安排交付日程，此舉符合本集團利益及航空市場需求，並印證了中飛租賃與飛機製造商的長期合作夥伴關係。2021年3月，按機隊和訂單資產總值計算，中飛租賃位居ICF International全球租賃商排名第八位。截至2021年6月30日，中飛租賃共有254架飛機訂單，包括158架空客、66架波音和30架中國商飛飛機。

### **流動性強且暢銷的飛機資產**

中飛租賃嚴守機隊選擇策略，尋求合適機型納入機隊資產組合。截至2021年6月30日，按飛機數目計，中飛租賃自有機隊的88.5%是窄體機型，屬於流動性極佳的資產類別，也是最受市場歡迎的機型，主要服務於國內航線和短途航班，受疫情的影響相對較小。

截至2021年6月30日，中飛租賃自有機隊的平均機齡為6.5年，平均剩餘租期為7.0年。由於未來12個月沒有租約到期，中飛租賃減輕了面對近期市場波動仍需再營銷的壓力。未來18個月內交付的所有飛機均已有租約。

得益於暢銷機型構成現代化的機隊，中飛租賃於回顧期內的機隊使用率達到100%。

### **優良的航司客戶**

中飛租賃選擇不同航空公司客戶合作時亦保持審慎。按飛機數目計，截至2021年6月30日，中飛租賃自有機隊的77.9%租予中國(包括港澳台地區在內的)航司。中飛租賃的海外客戶則多為國有載旗或有穩固股東支持的航空公司。截至2021年6月30日，中飛租賃自有及代管飛機租賃予16個國家和地區的37家航空公司。

疫情期間，航空公司需要更多元化的機隊優化解決方案。中飛租賃透過一站式的轉租、轉售及購後租回等服務，堅定地支持我們的客戶。未來六個月，本公司將與中國頂尖航司客戶陸續安排10多架飛機的購後租回。面對加速復甦、不斷增長的市場需求，這是本集團持續拓展優質客戶，維護互利共贏、長久夥伴關係的重要舉措。

這些飛機作為儲備資源，在租期結束後將交予本集團的聯營公司國際飛機再循環有限公司。本集團計劃透過其專業的中老齡飛機一站式處置能力，以「客改貨」、拆解再循環等方式延長使用壽命，最大化挖掘飛機資產價值。

## 多元化資產管理模式

中飛租賃是少數幾家既能透過全球飛機交易平台，又能接觸國內平台引進各類航空金融產品的租賃商之一。通過租金收入變現、資產證券化、與其他租賃商成立合資公司及管理投資於公司機隊的航空類基金等方式，中飛租賃堅持推進飛機資產管理的多元化發展，配合各類投資者偏好。本期間內，本集團透過與中國投資者的緊密合作，出售四架飛機。

繼CAG成功推出，中飛租賃以相同運營模式成立另一間飛機投資平台ARG Cayman 1 Limited(「ARG」)，專注投資老舊飛機資產組合及零部件分銷。本期間內，本集團為ARG引入兩位新的投資者。

撬動更多資金來源是中飛租賃發揮多元化資產管理模式的重要一環，旨在通過與偏好飛機資產的機構投資者合作，擴大集團管理下的機隊規模，使資產管理費逐步成為主要收入來源之一。

## 融資平台發展穩定 首獲國際評級機構認可

2021年1月，中飛租賃完成向獨立第三方發行3,500萬美元的五年期高級無抵押債券，票面利率為5.9%，是2020年11月與該第三方達成的7,000萬美元協議的第二筆。第一筆3,500萬美元已於去年11月提取。

本期間內，中飛租賃首度獲得穆迪投資者服務有限公司的企業家族評級Ba1及外幣和本地貨幣發行人評級Ba2，展望穩定。隨後，惠譽評級亦首次授予本公司BB+長期發行人違約評級(IDR)，長期展望穩定。

兩家機構同時對中飛租賃的資產質量和客戶品質表示認可—中飛租賃機隊以窄體機為主、年輕、流動性高，中國客戶為重點的客戶群，可有效減緩公司營運風險。同時認可中飛租賃對中國光大集團的戰略重要性，及雙方間的高度協同，預期公司可獲得光大集團持續支持。機構評估認為，公司無抵押債務佔總債務的比例從2017年底的38%逐漸上升至2020年底的59%，加上龐大的未提取和未承諾的信貸額度，可見中飛租賃有能力持續在資本市場融資，進一步強化財務實力。獲得信貸評級為中飛租賃未來進一步提升一個子級，成為投資級發行人的中期目標奠定基礎，有助降低融資成本、優化債務結構並增加無抵押貸款的比例，吸引更多廣泛的投資者群體。

得到評級機構認可後，本集團於7月更新早前已建立的30億美元的擔保中期票據計劃。中飛租賃繼續密切關注市場形勢，把握發行時機，降低發債成本。

## 展望

隨著疫苗接種的普及和檢測技術的不斷進步，越來越多的國家將考慮放寬邊境限制；加上人們不斷增長的旅行需求，將加速全球航空市場的復甦。儘管隨著傳染力更強的Delta病毒襲來，全球多個地區疫情再次升溫，市場復甦的步伐仍有不確定性，但行業的至暗時刻已經過去，長遠來看，航空業的增長趨勢不會改變。

儘管如此，主流市場中，中國國內客流量已恢復至疫情前水平。根據亞太航空中心(CAPA – Centre for Aviation)數據，國內疫情防控工作成效顯著，持續帶動出行需求，中國已位居全球最大航空市場。

飛機租賃業務的滲透率也將不斷上升，航空公司努力改善其資產負債表的同時會加大對飛機租賃服務的需求。下半年，中飛租賃將以購後租回作為其中一個重點發展業務，並在未來秉持審慎的發展策略，持續與全球一線航空公司展開相關合作，配合市場趨勢，在加速發展的地區拓展優質客戶，向中國市場為主的主流市場投放更多資源，搭建長久夥伴關係。依託專業飛機資產管理經驗，中飛租賃也將繼續強化其全產業鏈各板塊能力，為航空合作夥伴提供更全面、更優質的飛機全生命週期服務。

同時，本集團積極推動企業ESG管理，踐行全球航空業共同推進碳中和行動。中飛租賃的待交付飛機訂單均由新一代節能機型組成，燃油效率更高，充分支援市場對技術先進的綠色機隊的需求。展望未來，本集團將繼續夯實自身業務基礎，為我們的股東、債券持有人，以及我們代管飛機的資產投資者帶來更好的回報。我們將致力發展為全球領先的飛機租賃商和專業的全產業鏈飛機資產管理公司。

## 1. 業績

於截至2021年6月30日止期間，本集團的收入總額為1,585.2百萬港元，較去年同期減少50.7百萬港元或3.1%。於截至2021年6月30日止期間，溢利為353.5百萬港元，較去年同期增加34.5百萬港元或10.8%。於截至2021年6月30日止期間，本公司股東應佔溢利為302.6百萬港元，較去年同期減少29.0百萬港元或8.7%。

於2021年6月30日，資產總額為45,424.5百萬港元，較2020年12月31日的46,392.5百萬港元，減少968.0百萬港元或2.1%。於2021年6月30日，負債總額為39,775.8百萬港元，較2020年12月31日的40,976.8百萬港元，減少1,201.0百萬港元或2.9%。負債減少的主要原因為到期償還本金總額為人民幣13億元(相當於約15.6億港元)的人民幣融資券。

## 2. 收入及開支分析

	未經審核		變動
	截至6月30日止六個月		
	2021年 百萬港元	2020年 百萬港元	
融資租賃收入	265.3	273.6	-3.0%
經營租賃收入	890.7	991.6	-10.2%
<b>租賃收入總額</b>	<b>1,156.0</b>	<b>1,265.2</b>	<b>-8.6%</b>
來自飛機交易及飛機部件貿易 的淨收入	177.9	170.6	4.3%
政府支持	88.6	127.1	-30.3%
貸款予聯營公司及合營公司的 利息收入	48.8	45.3	7.7%
銀行利息收入	3.4	6.7	-49.3%
來自CAG集團的資產管理服務費 收入	8.4	5.7	47.4%
附帶收入及其他	102.1	15.3	567.3%
	<b>429.2</b>	<b>370.7</b>	<b>15.8%</b>
<b>收入總額</b>	<b>1,585.2</b>	<b>1,635.9</b>	<b>-3.1%</b>
經營開支總額	(1,116.1)	(1,267.1)	-11.9%
<b>經營溢利</b>	<b>469.1</b>	<b>368.8</b>	<b>27.2%</b>
應佔聯營公司及合營公司的業績 及其他(虧損)/收益	(14.8)	30.2	不適用
除所得稅前溢利	454.3	399.0	13.8%
所得稅開支	(100.8)	(80.0)	26.0%
<b>期內溢利</b>	<b>353.5</b>	<b>319.0</b>	<b>10.8%</b>
應佔溢利/(虧損)			
本公司股東	302.6	331.6	-8.7%
永久資本證券持有人 及其他非控股權益	50.9	(12.6)	不適用
	<b>353.5</b>	<b>319.0</b>	<b>10.8%</b>

## 2.1 收入總額

截至2021年6月30日止六個月，收入總額為1,585.2百萬港元，較去年同期的1,635.9百萬港元，減少50.7百萬港元或3.1%。

截至2021年6月30日止六個月，融資租賃及經營租賃的租賃收入總額為1,156.0百萬港元，較截至2020年6月30日止六個月的1,265.2百萬港元，減少109.2百萬港元或8.6%。租賃收入總額減少的主要因為機隊規模由2020年6月30日的114架飛機減少至2021年6月30日的104架飛機。

截至2021年6月30日止六個月，本集團的融資租賃及經營租賃的平均租賃租金收益率分別為12.7%（截至2020年6月30日止六個月：12.6%）及10.3%（截至2020年6月30日止六個月：9.7%）。融資租賃及經營租賃的平均租賃租金收益率按年度已收租賃總額除以飛機賬面淨值計算。本集團的加權平均租賃租金收益率為10.5%（截至2020年6月30日止六個月：10.1%）。

截至2021年6月30日止六個月，本集團確認來自出售飛機及飛機部件貿易的收益淨額177.9百萬港元（截至2020年6月30日止六個月：出售飛機的收益淨額170.6百萬港元）。本集團完成出售四架飛機，賬面淨值總額為1,313.9百萬港元（截至2020年6月30日止六個月：出售四架飛機，賬面淨值總額為1,475.4百萬港元）。

截至2021年6月30日止六個月，政府支持為88.6百萬港元，較截至2020年6月30日止六個月的127.1百萬港元，減少38.5百萬港元或30.3%。

附帶收入及其他主要與自製造商及供應商收到的有關購買飛機的款項、購回債券的收益淨額及就業支持計劃下的政府工資補貼有關。



## 2.2 經營開支總額

於截至2021年6月30日止六個月，本集團的經營開支如下：

	未經審核		變動
	截至6月30日止六個月		
	2021年 百萬港元	2020年 百萬港元	
利息開支	577.1	687.1	-16.0%
折舊	375.9	430.4	-12.7%
預期信貸虧損	45.7	31.5	45.1%
其他經營開支	117.4	118.1	-0.6%
經營開支總額	<u>1,116.1</u>	<u>1,267.1</u>	<u>-11.9%</u>

### (a) 利息開支

截至2021年6月30日止六個月，本集團產生利息開支577.1百萬港元，較去年同期的687.1百萬港元減少110.0百萬港元或16.0%。利息開支減少乃主要由於本期間的倫敦銀行同業美元拆息率較同期相比有所下降(於2020年1月1日至2021年6月30日期間倫敦銀行同業美元拆息率由1.9%下降至0.14%)。期內銀行及其他借貸的平均實際利率為2.67%(截止2020年6月30日止六個月：3.84%)。

### (b) 折舊

有關金額指經營租賃項下的飛機、租賃物業裝修、辦公室設備、辦公大樓、使用權資產及其他資產折舊。截至2021年6月30日止六個月，折舊為375.9百萬港元，較去年同期的430.4百萬港元，減少54.5百萬港元或12.7%。此乃主要由於經營租賃項下飛機數量由2020年6月30日的62架減少至2021年6月30日的55架所致。

### (c) 其他經營開支

其他經營開支主要指薪金及花紅、與飛機租賃業務有關的專業費用、增值稅附加費及其他稅項、租金及辦公室行政開支。

### 3. 財務狀況分析

#### 3.1 資產

於2021年6月30日，本集團的資產總額為45,424.5百萬港元，較2020年12月31日的46,392.5百萬港元，減少968.0百萬港元或2.1%。

	未經審核 於2021年 6月30日 百萬港元	經審核 於2020年 12月31日 百萬港元	變動
物業、廠房及設備以及 使用權資產	<b>16,261.9</b>	18,450.6	-11.9%
融資租賃應收款項－淨額	<b>7,476.1</b>	7,263.7	2.9%
資產分類至持作出售	<b>2,034.6</b>	–	不適用
預付款項及其他資產及其他 於聯營公司及合營公司的 權益及向其作出的貸款	<b>13,619.0</b>	13,456.0	1.2%
按公平值計入損益的金融資產	<b>1,311.0</b>	1,134.9	15.5%
現金及銀行結餘	<b>816.4</b>	797.9	2.3%
	<b>3,905.5</b>	5,289.4	-26.2%
資產總額	<b>45,424.5</b>	46,392.5	-2.1%

### 3.1.1 物業、廠房及設備，以及使用權資產、融資租賃應收款項－淨額及資產分類至持作出售

物業、廠房及設備以及使用權資產主要包括分類為經營租賃的飛機成本(扣除其累計折舊)。物業、廠房及設備以及使用權資產減少乃主要由於本期間物業、廠房及設備，以及使用權資產重新分類至資產分類至持作出售。

融資租賃應收款項淨額指分類為融資租賃的飛機之最低租賃應收款項及其剩餘價值的現值。

資產分類至持作出售指於接下來十二個月預計出售的飛機成本。

### 3.1.2 飛機組合

按飛機數量劃分的飛機組合如下：

	於2021年 6月30日 自有飛機	於2020年 12月31日 自有飛機
飛機類型		
空客A320 CEO系列	71	74
空客A320 NEO系列	7	6
空客A330 CEO系列	11	8
波音B737 NG系列	14	14
波音B787	1	1
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>104</b>	<b>103</b>

### 3.1.3 預付款項及其他資產及其他

預付款項及其他資產主要指就購買訂單的飛機向飛機製造商作出的PDP。

## 3.2 負債

於2021年6月30日，本集團的負債總額為39,775.8百萬港元，較2020年12月31日的40,976.8百萬港元減少1,201.0百萬港元或2.9%。

分析如下：

	未經審核 於2021年 6月30日 百萬港元	經審核 於2020年 12月31日 百萬港元	變動
借貸	27,135.9	26,763.0	1.4%
債券及融資券	7,521.9	9,054.8	-16.9%
中期票據	1,357.1	1,338.3	1.4%
遞延所得稅負債	863.6	788.7	9.5%
應付利息	238.1	276.1	-13.8%
應付所得稅	22.3	24.9	-10.4%
衍生金融負債	248.8	355.6	-30.0%
其他負債及應計費用	2,388.1	2,375.4	0.5%
負債總額	<u>39,775.8</u>	<u>40,976.8</u>	<u>-2.9%</u>

### 3.2.1 借貸

	未經審核 於2021年 6月30日 百萬港元	經審核 於2020年 12月31日 百萬港元	變動
<b>銀行及其他借貸</b>			
飛機購買融資的銀行 及其他借貸	<b>10,577.1</b>	10,542.0	0.3%
PDP及其他融資	<b>8,663.1</b>	8,456.6	2.4%
其他無抵押銀行借貸	<b>2,758.9</b>	2,595.0	6.3%
	<b>21,999.1</b>	21,593.6	1.9%
<b>長期借貸</b>			
來自信託計劃的借貸	<b>4,776.9</b>	4,818.5	-0.9%
其他借貸	<b>359.9</b>	350.9	2.6%
	<b>5,136.8</b>	5,169.4	-0.6%
<b>借貸</b>	<b>27,135.9</b>	26,763.0	1.4%

### 3.2.2 債券及融資券

於2021年6月30日，下表概述本集團發行之高級無抵押美元及人民幣債券：

發行日期	年期	到期日	每年票面 息率	本金額 (百萬元)	賬面值 (百萬港元)	附註
2016年8月	五年	2021年8月	4.90%	300.0美元	1,990.6	(a)及(b)
2017年3月	五年	2022年3月	4.70%	300.0美元	2,244.0	(a)及(b)
2017年3月	七年	2024年3月	5.50%	200.0美元	1,545.4	(a)
2020年11月	五年	2025年11月	5.90%	35.0美元	269.7	(c)
2021年1月	五年	2026年1月	5.90%	35.0美元	270.5	(c)
				<u>870.0美元</u>	<u>6,320.2</u>	
2019年6月	三年	2022年6月	5.20%	人民幣1,000.0元	1,201.7	(d)
2020年3月	一年	2021年3月	3.65%	人民幣1,000.0元	-	(e)
2020年6月	一年	2021年6月	4.00%	人民幣300.0元	-	(e)
				<u>人民幣2,300.0元</u>	<u>1,201.7</u>	
於2021年6月30日之債券及融資券總額					<u>7,521.9</u>	
於2020年12月31日之債券及融資券總額					<u>9,054.8</u>	

(a) 該等債券於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

(b) 於截至2021年6月30日止期間，本集團於聯交所回購若干金額債券，一次性支付37,050,000美元。債券的本金總額為37,500,000美元。扣除交易成本後，確認收益淨額408,000美元(相當於約3,166,000港元)。

(c) 該債券未上市及由獨立第三方認購。

(d) 該證券於上海證券交易所上市。

(e) 該等融資券於中國銀行間債券市場上市。於2021年3月及2021年6月，本集團已於到期日悉數償還一年融資券人民幣1,000.0百萬元及一年融資券人民幣300.0百萬元(分別相當於約1,203.1百萬港元及360.9百萬港元)，按每年票面息率3.65%及4.00%計息。

## 4. 資本管理

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

我們結合經營活動產生的現金、銀行及其他借貸、長期借貸、發行債券、融資券和中期票據及輕資產戰略(包括出售飛機)等方法，為經營及資本開支提供所需資金。為應付當前迅速擴展，本集團亦將考慮股權及債務融資機會，並設立多個飛機投資平台，如CAG Bermuda 1 Limited(「**CAG**」)、航飛一號(天津)租賃有限公司(「**航飛一號(天津)**」)及航飛二號(天津)租賃有限公司(「**航飛二號(天津)**」)。

於截至2021年6月30日止六個月，管理資本的目標、政策及程序大致維持不變。本集團充分利用資本槓桿及輕資產戰略配合飛機交付。

本集團透過負債比率監察資本狀況：

	未經審核 於2021年 6月30日 百萬港元	經審核 於2020年 12月31日 百萬港元	變動
計息債務(列入負債總額)	<b>36,014.9</b>	37,156.1	-3.1%
資產總額	<b>45,424.5</b>	46,392.5	-2.1%
權益總額	<b>5,648.7</b>	5,415.8	4.3%
負債比率	<b>79.3%</b>	80.1%	-0.8p.p.
計息債務與權益比率	<b>6:1</b>	7:1	-14.2%

## 5. 人力資源

於2021年6月30日，本集團共有員工156名(2020年6月30日：170名)。截至2021年6月30日止六個月的僱員薪酬總額為55.7百萬港元(截至2020年6月30日止六個月：55.4百萬港元)。

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

## 6. 合約責任、或然負債及資本承擔

### 6.1 或然負債

於2021年6月30日，本集團為聯營及合營公司若干銀行借貸706,770,000港元的擔保人(2020年12月31日：729,000,000港元)。

### 6.2 購買飛機資本承擔及合資格飛機租賃活動

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

本集團於2021年6月30日購買飛機承擔總額為926億港元(2020年12月31日：980億港元)，此金額以訂約購買及交付的估計飛機購買總價扣除已付PDP計算。

於2021年6月30日，本集團訂單達254架飛機，其中包括158架空客A320系列飛機、66架波音B737系列飛機及30架ARJ21系列飛機。

於回顧期間，本集團完成出售四架飛機。



### 6.3 投資於CAG的股東貸款承擔

本集團投資於CAG的承諾股東貸款約為94.7百萬美元(相當於約735.3百萬港元)，其中90.1百萬美元(相當於約699.6百萬港元)已於2021年6月30日前提取。於2021年6月30日，本集團並無尚未投資於CAG的承諾股東貸款。

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

於2021年6月30日，本集團投資於ARG的股東貸款為12.3百萬美元(相當於約95.6百萬港元)。本集團投資於ARG的承諾股東貸款約為30.0百萬美元(相當於約233.0百萬港元)，其中13.3百萬美元(相當於約103.3百萬港元)已於2021年6月30日前提取。於2021年6月30日，本集團尚未投資於ARG的承諾股東貸款為16.7百萬美元(相當於約129.4百萬港元)。

除上述資本承擔外，本集團並無重大投資或資本資產收購的重大計劃。

## 7. 其他事項

1. 根據本集團與Everbright Absolute Return Fund (「EAR Fund」)及中國誠通投資有限公司(「中國誠通投資」)於2021年7月13日訂立之股份購買協議及轉讓協議，本集團同意出售而EAR Fund及中國誠通投資分別同意購買ARG的13股普通股及65股普通股，且根據轉讓協議，本集團同意轉讓而EAR Fund及中國誠通投資分別同意受讓2,052,000美元(相當於約15,934,000港元)及10,259,000美元(相當於約79,661,000港元)之被轉讓股東貸款金額。上述交易於2021年7月19日完成。於完成該等交易後，投資於ARG的股東貸款承諾將不再存續。管理層預計並無就交易獲得重大收益或虧損。
2. 根據日期為2021年7月28日之公告，本集團已完成發行人民幣10.0億元(相當於約12.0億港元)超短期融資券，期限為270天，而其票面利率為3.98%。
3. 根據日期為2021年8月17日之公告，本集團已完成發行人民幣1.0億元(相當於約120.3百萬港元)債券，期限為三年，而其票面利率為4.2%(附帶在第二年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)。

## 中期合併資產負債表

	附註	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
<b>資產</b>			
物業、廠房及設備以及使用權資產		<b>16,261,944</b>	18,450,641
於聯營公司及合營公司的投資及 向其作出的貸款		<b>1,311,021</b>	1,134,904
融資租賃應收款項－淨額	4	<b>7,476,045</b>	7,263,697
按公平值計入損益的金融資產	5	<b>816,439</b>	797,888
衍生金融資產		<b>31,803</b>	17,720
預付款項及其他資產		<b>13,561,602</b>	13,418,840
資產分類至持作出售		<b>2,034,595</b>	–
飛機部件貿易資產		<b>25,625</b>	19,486
受限制現金		<b>749,878</b>	411,786
現金及現金等價物		<b>3,155,586</b>	4,877,557
<b>資產總額</b>		<b>45,424,538</b>	46,392,519
<b>權益</b>			
股本		<b>71,749</b>	72,000
儲備及其他		<b>1,693,730</b>	1,585,478
保留盈利		<b>2,394,170</b>	2,235,560
<b>本公司股東應佔權益</b>		<b>4,159,649</b>	3,893,038
永久資本證券及其他非控股權益		<b>1,489,100</b>	1,522,731
<b>權益總額</b>		<b>5,648,749</b>	5,415,769
<b>負債</b>			
遞延所得稅負債		<b>863,633</b>	788,716
借貸	6	<b>27,135,912</b>	26,763,014
中期票據	7	<b>1,357,100</b>	1,338,308
債券及融資券	8	<b>7,521,899</b>	9,054,779
衍生金融負債		<b>248,745</b>	355,566
應付所得稅		<b>22,348</b>	24,897
應付利息		<b>238,079</b>	276,113
其他負債及應計費用		<b>2,388,073</b>	2,375,357
<b>負債總額</b>		<b>39,775,789</b>	40,976,750
<b>權益及負債總額</b>		<b>45,424,538</b>	46,392,519

## 中期合併收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月 2021年 千港元	2020年 千港元
總收入			
租賃收入			
融資租賃收入		265,253	273,601
經營租賃收入		890,707	991,599
	9	<u>1,155,960</u>	<u>1,265,200</u>
其他收入			
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	10	177,921	170,571
其他經營收入	11	251,362	200,133
		<u>1,585,243</u>	<u>1,635,904</u>
開支			
利息開支		(577,097)	(687,094)
折舊		(375,947)	(430,392)
預期信貸虧損		(45,699)	(31,504)
其他經營開支		(117,359)	(118,116)
		<u>(1,116,102)</u>	<u>(1,267,106)</u>
經營溢利		469,141	368,798
分佔於聯營公司及合營公司投資之 虧損及撥備		-	(2,347)
其他(虧損)/收益	12	(14,872)	32,527
除所得稅前溢利		454,269	398,978
所得稅開支	13	(100,819)	(79,972)
期內溢利		<u>353,450</u>	<u>319,006</u>
以下人士應佔溢利/(虧損)			
本公司股東		302,611	331,641
永久資本證券及其他非控股權益之持有人		50,839	(12,635)
		<u>353,450</u>	<u>319,006</u>
本公司股東應佔溢利的每股盈利 (以每股港元列示)			
—每股基本盈利	14(a)	<u>0.421</u>	<u>0.491</u>
—每股攤薄盈利	14(b)	<u>0.421</u>	<u>0.491</u>

## 中期合併全面收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
期內溢利	<u>353,450</u>	<u>319,006</u>
期內其他全面收益／(虧損)：		
其後或會重新分類至損益的項目		
現金流對沖	100,709	(279,733)
貨幣換算差額	<u>25,997</u>	<u>(44,792)</u>
期內其他全面收益／(虧損)總額，經扣除稅項	<u>126,706</u>	<u>(324,525)</u>
期內全面收益／(虧損)總額	<u>480,156</u>	<u>(5,519)</u>
以下人士應佔期內全面收益／(虧損)總額		
本公司股東	426,698	6,983
永久資本證券及其他非控股權益之持有人	<u>53,458</u>	<u>(12,502)</u>
	<u>480,156</u>	<u>(5,519)</u>

## 中期合併權益變動表

未經審核

	本公司股東應佔				永久資本 證券及其他 非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	儲備及其他 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元		
於2020年1月1日結餘	67,727	1,559,472	2,342,515	3,969,714	–	3,969,714
全面收益						
期內溢利	–	–	331,641	331,641	(12,635)	319,006
其他全面虧損						
現金流對沖	–	(279,733)	–	(279,733)	–	(279,733)
貨幣換算差額	–	(44,925)	–	(44,925)	133	(44,792)
全面虧損總額	–	(324,658)	331,641	6,983	(12,502)	(5,519)
與股東及非控股權益交易						
與非控股權益交易	–	–	–	–	44,119	44,119
股息(附註15)	3,170	214,871	(323,649)	(105,608)	–	(105,608)
回購股份	(300)	(18,803)	(69)	(19,172)	–	(19,172)
購股權計劃：						
– 服務價值	–	330	–	330	–	330
– 購股權失效	–	(182)	182	–	–	–
與股東及非控股權益交易總額	2,870	196,216	(323,536)	(124,450)	44,119	(80,331)
於2020年6月30日結餘	70,597	1,431,030	2,350,620	3,852,247	31,617	3,883,864
於2021年1月1日結餘	72,000	1,585,478	2,235,560	3,893,038	1,522,731	5,415,769
全面收益						
期內溢利	–	–	302,611	302,611	50,839	353,450
其他全面收益						
現金流對沖	–	100,709	–	100,709	–	100,709
貨幣換算差額	–	23,378	–	23,378	2,619	25,997
全面虧損總額	–	124,087	302,611	426,698	53,458	480,156
與股東及非控股權益交易						
股息(附註15)	–	–	(144,001)	(144,001)	–	(144,001)
分配永久資本證券股息	–	–	–	–	(87,089)	(87,089)
回購股份	(251)	(15,835)	–	(16,086)	–	(16,086)
與股東及非控股權益交易總額	(251)	(15,835)	(144,001)	(160,087)	(87,089)	(247,176)
於2021年6月30日結餘	71,749	1,693,730	2,394,170	4,159,649	1,489,100	5,648,749

## 中期合併現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>來自經營活動的現金流量</b>		
除所得稅後溢利	<b>353,450</b>	319,006
就以下項目作調整：		
– 折舊	<b>375,947</b>	430,392
– 來自飛機交易的淨收入	<b>(175,415)</b>	(170,571)
– 預期信貸虧損	<b>45,699</b>	31,504
– 利息開支	<b>577,097</b>	687,094
– 以股份為基礎付款	–	330
– 未變現貨幣轉換虧損／(收益)	<b>67,778</b>	(83,416)
– 利率、貨幣掉期及貨幣遠期合約的 公平值收益／(虧損)	<b>(20,543)</b>	17,052
– 分佔於聯營公司及合營公司投資之虧損	–	2,347
– 回購債券收益	<b>(3,166)</b>	–
– 利息收入	<b>(72,423)</b>	(70,991)
	<b>1,148,424</b>	1,162,747
<b>營運資金變動：</b>		
– 融資租賃應收款項－淨額	<b>(246,570)</b>	(211,084)
– 飛機部件貿易資產	<b>(6,139)</b>	–
– 預付款項及其他資產	<b>170,041</b>	(228,079)
– 其他負債及應計費用	<b>83,581</b>	13,947
– 應付所得稅	<b>(2,549)</b>	21,038
– 遞延所得稅負債	<b>73,692</b>	37,461
	<b>1,220,480</b>	796,030
<b>來自投資活動的現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	<b>(700,738)</b>	(1,849,354)
出售飛機的所得款項	<b>946,887</b>	1,545,947
支付購買飛機按金	<b>(1,058,202)</b>	(2,224,343)
退回購買飛機按金	<b>399,989</b>	378,451
於聯營公司及合營公司的投資	–	(3,396)
已收利息	<b>52,270</b>	51,959
與向聯營公司及合營公司作出的貸款有關的付款淨額	<b>(176,117)</b>	(114,749)
按公平值計入損益的金融資產所得款項	<b>1,602</b>	29,529
	<b>(534,309)</b>	(2,185,956)

未經審核  
截至6月30日止六個月  
2021年                      2020年  
千港元                      千港元

來自融資活動的現金流量

借貸所得款項	6,851,889	4,747,549
發行債券及融資券，扣除交易成本	271,348	1,419,954
借貸還款	(6,519,938)	(4,582,581)
回購及償還債券及融資券	(1,848,693)	-
就衍生金融工具支付的利息	(69,310)	(16,053)
就借貸、票據以及債券及融資券支付的利息	(752,827)	(784,723)
就借貸及衍生金融工具抵押的存款增加	(337,063)	(228,057)
回購股份，包括交易成本	(16,086)	(19,172)
向股東派付股息	-	(105,608)
	<hr/>	<hr/>
融資活動(所用)／所產生現金流量淨額	(2,420,680)	431,309
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物減少淨額	(1,734,509)	(958,617)
期初的現金及現金等價物	4,877,557	4,352,327
現金及現金等價物貨幣換算差額	12,538	(29,477)
	<hr/>	<hr/>
期末的現金及現金等價物	<u>3,155,586</u>	<u>3,364,233</u>

## 附註

### 1 一般資料

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

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

除另有說明外，截至2021年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料(「中期財務資料」)以港元(「港元」)呈列。

中期財務資料已經審閱，但未經審核。

### 2 編製基準

中期財務資料乃根據香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」編製。中期財務資料應與本集團截至2020年12月31日止年度的財務報表一併閱讀，該等財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並列入本公司的2020年年報內。

#### 持續經營

於2021年6月30日，本集團之流動負債超出其流動資產10,811.5百萬港元。本集團之資本承擔總額(主要與購買飛機有關，並將於未來數年分階段交付，直至2027年底完成交付)為92,550.8百萬港元。資本承擔總額中，9,823.2百萬港元將根據與原設備製造商(「原設備製造商」)協定之目前交付時間表於一年內產生及支付。此外，根據有關飛機購買協議，於2021年6月30日起計未來十二個月內將予支付之交付前付款(「PDP」)為2,933.1百萬港元，不包括交付時間表尚未確定之該等飛機之PDP。本集團將透過本集團之內部資源及可用銀行融資支付該等資本承擔，並可能需要額外飛機項目貸款，其通常僅可於臨近交付飛機前獲相關銀行確認。於2021年6月30日，本集團之未提取借貸融資為3,196.6百萬港元(2020年12月31日：2,993.9百萬港元)。

COVID-19及政府的應對行動導致經濟動盪，削減全球航空客運量及對商用飛機的需求，全部均對本集團若干航空公司客戶之業務營運及財務狀況造成負面影響。本集團於截至2021年6月30日止六個月有數名航空公司客戶延遲租賃付款。此外，由於COVID-19之影響，本集團亦已從若干航空公司客戶接獲延遲交付新飛機及延遲租賃付款之要求。



本集團將需要確保在可見將來取得大量資金，以為合約及其他安排項下之財務責任及資本開支提供資金。在評估本集團於自2021年6月30日起計不少於十二個月期間是否有足夠的營運資金以滿足其現時需求時，董事已對本集團的資金流動性及其可用的融資來源作出審慎而周詳的考慮。董事已就評估目的計及以下計劃及措施：

- 本集團一直與原設備製造商就交付時間表的預期變動進行持續溝通，並已於過往及於COVID-19疫情期間成功延遲或更改交付時間表。除購買協議項下的一般改期的靈活性外，經雙方真誠討論後，原設備製造商通常在特定情況下可達成重新安排時段及延遲相應付款的要求。本集團管理層將繼續透過與原設備製造商、其航空公司客戶及相關銀行就交付及融資安排進行持續討論，以密切監察飛機的交付時間表。根據其經驗，本集團有信心可於需要時獲得原設備製造商同意於自2021年6月30日起計未來十二個月重新制定時間表及重新安排時段的要求。
- 新飛機項目貸款主要用於支付飛機購買成本結餘及償還於交付飛機時到期的PDP融資。有關飛機項目貸款將僅於交付相關飛機前由銀行確認。此外，本集團有時以內部資源或短期融資為新飛機提供資金，而本集團可能須透過新飛機項目貸款為該等飛機取得再融資。於截至2021年6月30日止六個月，本集團已向若干境內外銀行及金融機構獲得12個金額達308百萬美元的飛機項目貸款融資。本集團將繼續不時安排飛機項目貸款融資，當前正與若干銀行及金融機構達成八個飛機項目貸款融資，預期將於2021年下半年完成。根據該等飛機項目貸款安排，董事認為，本集團將能夠於自2021年6月30日起計未來十二個月在需要時獲得必要的飛機項目貸款。
- PDP的付款時間表視乎多項因素而定，包括交付時間表，而在若干情況下，交付時間表須獲相關航空機關批准。本集團根據其經驗及行業知識預測PDP付款時間表。董事認為，彼等可不時與原設備製造商磋商，以於特定情況下管理PDP的付款時間表。本集團獲若干銀行PDP融資額度，以向本集團提供最多2,152.4百萬港元融資以於自2021年6月30日起計未來十二個月支付部分預測已承諾PDP付款2,346.5百萬港元。預期於自2021年6月30日起計未來十二個月已計劃將予支付的PDP餘額將以本集團內部資源撥付。本集團亦已發起這一流程以獲得若干銀行的新PDP循環銀團貸款融資。

- 於截至2021年6月30日止六個月，本集團已重續現有循環貸款融資1,436.5百萬港元，並將融資期限由一年延長至三年。於2021年6月30日，本集團的營運資金貸款及循環貸款融資為4,215.5百萬港元，其中3,171.4百萬港元已動用。本集團正與若干銀行安排若干新的無擔保中期營運資金貸款融資。董事有信心本集團可於需要時提取餘下未動用貸款融資1,044.1百萬港元，並將能夠重續現有循環融資及按計劃獲得新融資。
- 本集團亦正尋求其他融資來源，包括發行債券及中期票據，以及其他債務及資本融資。具體而言，本集團就自2021年6月起計兩年內於中國發行本金額最多為人民幣30億元的超短期融資券，已自中國銀行間市場交易商協會取得正式接納註冊通知書。於2021年7月及8月，本集團於中國完成人民幣10億元的優先無抵押超短期融資券及人民幣1億元的無抵押債券的發行。本集團已獲得穆迪Ba1企業信用評級及惠譽BB+企業信用評級，並於2021年7月在香港更新30億美元的有擔保中期票據（「有擔保中期票據」）計劃。本集團將審查市場情況並考慮在適當情況下根據有擔保中期票據計劃發行美元債券。根據上述更新資料及本集團的信用狀況、發行類似債務工具的成功歷史，董事有信心本集團將能夠發行相關債務工具，並於需要時獲得所需融資。
- 本集團通過成立及管理航空相關基金及合資公司，貫徹其輕資產業務模式的多方面發展，同時與將購買其飛機組合中的飛機的買家建立網絡。本集團會繼續於日常業務過程中擴展其投資組合交易業務，並計劃於自2021年6月30日起計未來十二個月出售若干架飛機，其中直至2021年8月，本集團已訂立意向函或買賣協議以出售七架飛機。根據本集團過往年度於飛機投資組合交易方面的經驗，董事有信心出售事項將會完成，而所得款項將根據自2021年6月30日起計未來十二個月的預期時間表收回。
- 本集團正密切監察COVID-19對其航空公司客戶的影響，並與該等航空公司客戶溝通，以制定雙方同意的遞延租賃租金時間表（如需）。本集團將密切監察收款情況，敦促該等航空公司客戶於市場復甦時根據時間表結清遞延租賃租金。董事認為，儘管COVID-19對航空業的負面影響將在國際客運全面復甦前持續一段時間，但鑒於本集團許多中國客戶的業務均在國內正常運作，本集團預期於自2021年6月30日起計未來十二個月的經營現金流將不會有任何重大惡化。

董事認為，在無不可預見的情況下，並經計及本集團的內部資源、就營運資金及PDP付款持續取得現有銀行融資、其業務營運產生的現金流、成功重新安排新飛機的交付時間表、成功執行其從銀行及金融機構取得飛機項目貸款的計劃、成功發行債務工具及按計劃成功出售飛機後，本集團擁有充足的營運資金應付其於自2021年6月30日起計未來十二個月之現時需求。因此，董事認為本集團將能夠持續經營，並已按持續經營基準編製合併財務報表。

### 3 會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策與本集團截至2020年12月31日止年度的合併財務報表所用者貫徹一致。

#### 本集團採納的新訂及經修訂準則

下列準則的修訂已由本集團於2021年1月1日或之後開始的財政年度首次採用：

Covid-19相關租金優惠—香港財務報告準則第16號(修訂本)  
利率基準改革—第2期

管理層的初步評估為應用上述準則、詮釋及修訂本將不會對本集團造成重大影響。

香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本) — 利率基準改革第二階段，以處理現有利率基準被替代基準利率替代時對綜合財務報告的影響。截至2021年12月31日止年度該等修訂已首次應用並對本集團並無重大影響。

本集團當前持有若干美元倫敦銀行同業拆息率的浮動利率債務及相關掉期以及未轉換為代替基準利率。該改革對本集團風險管理策略並無影響。本集團監察該改革影響的工具風險，並正實施因該改革而可能產生的程序、風險管理程序及估值模型的變化。

#### 4 融資租賃應收款項—淨額

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
融資租賃應收款項		
—於一年內	128,748	129,578
—於一年後但兩年內	127,348	128,181
—於兩年後但三年內	204,249	126,328
—於三年後但四年內	243,629	203,191
—於四年後但五年內	1,670,708	1,079,669
—於五年後	3,254,175	4,019,729
總計	5,628,857	5,686,676
減：有關租賃應收款項的未賺取融資租賃收入	(1,702,058)	(1,837,288)
租賃應收款項的現值	3,926,799	3,849,388
加：不獲保證剩餘價值的現值	3,555,905	3,421,378
租賃的投資淨額	7,482,704	7,270,766
減：累計預期信貸虧損撥備	(6,659)	(7,069)
融資租賃應收款項—淨額	7,476,045	7,263,697

下表載列航空公司應佔的融資租賃應收款項：

	未經審核 於2021年6月30日		經審核 於2020年12月31日	
	千港元	%	千港元	%
按租賃應收款項的客戶分類：				
五大航空公司	5,489,212	73%	5,332,181	73%
其他	1,986,833	27%	1,931,516	27%
融資租賃應收款項—淨額	7,476,045	100%	7,263,697	100%

## 5 按公平值計入損益的金融資產

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
長期投資—CAG集團(a)	720,372	701,959
長期投資—ARG集團(b)	<u>96,067</u>	<u>95,929</u>
	<u>816,439</u>	<u>797,888</u>

(a) CAG Bermuda 1 Limited (「CAG」) 使用來自本集團與業績掛鈎之股東貸款和來自其他投資者之夾層融資按20%至80%之比率注入之資金，連同本集團與其他投資者之間按同一比率計算的股權。根據股東協議及股東貸款協議，CAG所有投資者同意按夾層融資比例通過股東貸款投資CAG。

(b) ARG Cayman 1 Limited (「ARG」) 為國際飛機再循環之附屬公司。ARG及其附屬公司(「ARG集團」) 使用來自本集團與業績掛鈎之股東貸款和來自其他投資者之夾層融資按25%至75%之比率注入之資金，而本集團與其他投資者之間按8%至92%之比率持有股權。根據股東協議及股東貸款協議，ARG所有投資者承諾按夾層融資比例通過股東貸款投資ARG。

## 6 借貸

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
<b>銀行及其他借貸</b>		
飛機購買融資的銀行及其他借貸(a)	10,577,106	10,541,963
PDP及其他融資(b)	8,663,113	8,456,588
其他無抵押銀行借貸(c)	<u>2,758,885</u>	<u>2,595,060</u>
	<u>21,999,104</u>	<u>21,593,611</u>
<b>長期借貸</b>		
來自信託計劃的借貸(d)	4,776,862	4,818,500
其他借貸(e)	<u>359,946</u>	<u>350,903</u>
	<u>5,136,808</u>	<u>5,169,403</u>
	<u>27,135,912</u>	<u>26,763,014</u>

## 銀行及其他借貸

- (a) 飛機購買融資的銀行及其他借貸乃主要根據固定利率或倫敦銀行同業美元拆息浮動利率計息。於2021年6月30日，除其他法定押記外，若干銀行借貸以本集團根據融資租賃或經營租賃出租予航空公司的相關飛機、擁有相關飛機的附屬公司的股份、本集團屬下若干公司所提供擔保，以及金額為45,829,000港元(2020年12月31日：45,380,000港元)的存款作為抵押。
- (b) 於2021年6月30日，PDP及其他融資金額7,193,633,000港元(2020年12月31日：8,085,286,000港元)乃無抵押以及由本公司提供擔保。其餘PDP及其他融資金額乃由有關購買飛機的若干權利及利益以及本集團屬下若干公司所提供擔保作抵押，以及金額為450,370,000港元(2020年12月31日：零)的存款作為抵押。
- (c) 於2021年6月30日，本集團的其他無抵押銀行借貸為2,758,885,000港元(2020年12月31日：2,595,060,000港元)，均由本集團屬下若干公司作擔保。

本集團擁有下列未提取借貸融資：

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
浮息利率：		
—於一年內到期	1,090,283	821,326
—於一年後到期	2,106,280	1,901,206
	<b>3,196,563</b>	<b>2,722,532</b>

## 長期借貸

- (d) 於2021年6月30日，投資者根據信託計劃或資產支持專項計劃(均與出售融資租賃應收款項交易有關)向本集團提供46項借貸(2020年12月31日：46項借貸)。長期借貸的實際平均年利率介乎3.5%至7.8%(2020年12月31日：3.5%至7.8%)，剩餘期限為三至九年(2020年12月31日：三至九年)。該等長期借貸以相關附屬公司的股份及所持有的飛機、本集團屬下若干公司提供的擔保以及金額為43,949,000港元(2020年12月31日：43,879,000港元)的存款作抵押。
- (e) 於2021年6月30日，透過結構融資安排就四架(2020年12月31日：四架)已交付予航空公司的飛機獲得四項借貸(2020年12月31日：四項借貸)。該等借貸的實際年利率介乎3.9%至5.7%(2020年12月31日：3.9%至5.7%)，剩餘期限為四至五年(2020年12月31日：四至五年)，並由本公司作擔保。

## 7 中期票據

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

於2019年8月，本集團發行於2022年到期本金額為人民幣8億元的三年高級無抵押中期票據，按每年票面息率4.93%計息。

於2021年6月30日，經扣除發行成本後，該等票據的總賬面值為1,357,100,000港元(2020年12月31日：1,338,308,000港元)。

## 8 債券及融資券

於2016年8月，本集團發行於2021年到期3億美元的五年期高級無抵押債券，按每年票面息率4.9%計息，每半年支付一次。該等債券於聯交所上市及由本公司擔保。

於2017年3月，本集團發行本金總額為5億美元的高級無抵押債券，其中3億美元為於2022年到期的五年期債券及2億美元為於2024年到期的七年期債券。該等債券分別按每年票面息率4.7%及5.5%計息，每半年支付一次。該等債券於聯交所上市及由本公司擔保。

於2019年6月，本集團在中國的一間全資附屬公司發行於2022年到期人民幣10億元的三年期無抵押債券，按每年票息率5.2%計息且於上海證券交易所上市。

於2020年3月，本集團在中國的一間全資附屬公司發行人民幣10億元一年期無抵押融資券，按票面息率3.65%計息，並於中國國內銀行間債券市場上市。無抵押融資券已於到期時悉數償還。

於2020年6月，本集團在中國的一間全資附屬公司發行人民幣3億元一年期無抵押融資券，按票面息率4%計息，並於中國國內銀行間債券市場上市。無抵押融資券已於到期時悉數償還。

於2020年11月，本集團與獨立第三方就發行五年期70百萬美元的高級無抵押債券訂立認購協議，其中35百萬美元於2020年11月發行，並於2025年到期，35百萬美元於2021年1月發行，並於2026年到期。該債券票面息率為每年5.9%，每半年支付一次。

於截至2021年6月30日止期間，本集團於聯交所購回若干數目的債券，共支付37,050,000美元。債券的本金額為37,500,000美元。扣除交易成本後，確認淨收益408,000美元(相當於約3,166,000港元)。

於2021年6月30日，債券及融資券的總賬面值為7,521,899,000港元(2020年12月31日：9,054,779,000港元)。

## 9 租賃收入及分部資料

截至2021年6月30日止六個月，本集團從事向全球航空公司提供飛機租賃服務。本集團根據融資租賃或經營租賃向航空公司出租其飛機，並據此收取租金。

下表載列個別航空公司應佔融資及經營租賃收入總額：

	未經審核			
	截至6月30日止六個月			
	2021年		2020年	
	千港元	%	千港元	%
按租賃收入的客戶分類：				
航空公司－A	170,827	15%	168,852	13%
航空公司－B	133,253	12%	235,421	19%
航空公司－C	115,819	10%	77,233	6%
航空公司－D	81,400	7%	81,396	7%
航空公司－E	62,781	5%	27,915	2%
其他	591,880	51%	674,383	53%
	<u>1,155,960</u>	<u>100%</u>	<u>1,265,200</u>	<u>100%</u>
融資及經營租賃收入總額	<u>1,155,960</u>	<u>100%</u>	<u>1,265,200</u>	<u>100%</u>

## 10 來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
飛機交易(a)	175,415	170,571
飛機部件貿易(b)	2,506	—
	<u>177,921</u>	<u>170,571</u>

(a) 截至2020年6月30日止六個月來自飛機交易的收益淨額包括向第三方出售四架飛機。

截至2021年6月30日止六個月來自飛機交易的收益淨額包括向光大金融租賃股份有限公司全資擁有的特殊目的實體出售兩架飛機以及向第三方出售兩架飛機的收益。



(b) 飛機部件貿易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
來自飛機部件貿易資產的銷售	26,118	–
減：飛機部件貿易資產成本	<u>(23,612)</u>	<u>–</u>
來自飛機部件貿易資產的溢利	<u>2,506</u>	<u>–</u>

11 其他經營收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
政府支持(a)	88,561	127,101
銀行利息收入	3,434	6,686
貸款予聯營公司及合營公司的利息收入	48,836	45,273
來自CAG集團的資產管理服務費收入	8,402	5,738
來自一名關聯方之其他資產的經營租賃收入	–	1,320
附帶收入及其他(b)	<u>102,129</u>	<u>14,015</u>
	<u>251,362</u>	<u>200,133</u>

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

(b) 附帶收入及其他主要涉及就購買飛機已收製造商及供應商的有關款項、債券回購收益淨額及政府根據就業支持計劃提供的工資補貼。

## 12 其他虧損／(收益)

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
利率掉期的公平值(收益)／虧損及出售期貨合約之虧損	(6,496)	66,605
貨幣掉期的未變現虧損／(收益)	3,127	(4,034)
貨幣遠期合約的公平值收益	(17,174)	–
貨幣轉換的虧損／(收益)	55,568	(76,066)
按公平值計入損益之金融資產公平值收益	(20,153)	(19,032)
	<u>14,872</u>	<u>(32,527)</u>

## 13 所得稅開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
即期所得稅：		
中國內地、香港及其他	27,127	42,511
遞延所得稅	<u>73,692</u>	<u>37,461</u>
	<u>100,819</u>	<u>79,972</u>

## 14 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃將本公司股東應佔溢利除以截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數而計算得出。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
本公司股東應佔溢利(千港元)	302,611	331,641
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>719,354</u>	<u>675,759</u>
每股基本盈利(每股港元)	<u>0.421</u>	<u>0.491</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利按假設轉換所有攤薄潛在普通股，調整已發行普通股加權平均數計算。本公司有一類攤薄潛在普通股：購股權。倘購股權導致發行普通股的價格低於財政期間內普通股的平均市場價格，則其具攤薄作用。就於2021年6月30日及2020年6月30日尚未行使的購股權而言，由於每股行使價高於普通股的平均市場價格，於計算截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月的每股攤薄虧損時，並無假定尚未行使的購股權已獲行使。

15 股息

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
每股普通股0.15港元 (2020年：0.20港元)的已宣派中期股息	<b>110,032</b>	<b>141,194</b>

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

於2020年8月14日，董事會宣派每股普通股0.20港元的中期股息，總股息為141.2百萬港元，已於2020年10月以45.5百萬港元現金及以95.7百萬港元發行股份派付。

截至2020年12月31日止年度每股普通股0.20港元的末期股息(總股息為144.0百萬港元)(包括現金股息及以股代息)已於2021年6月30日反映為應付股息。

於2021年8月24日，董事會宣派每股普通股0.15港元的中期股息，總股息為110.0百萬港元並向股東提供以股代息的選擇，此總股息乃根據於2021年8月24日733,545,229股之已發行股份計算。已宣派的股息並未在於2021年6月30日的合併財務報表中反映為應付股息，惟將於截至2021年12月31日止年度以分配保留盈利之方式反映列賬。

## 中期股息

董事會已向於2021年9月17日名列本公司股東名冊(「股東名冊」)之本公司股東(「股東」)宣派截至2021年6月30日止六個月的中期股息每股0.15港元(截至2020年6月30日止六個月：每股0.20港元)。股東將可就2021年中期股息選擇收取新股份以代替現金(「以股代息計劃」)。以股代息計劃須待香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)批准上述計劃將予發行之新股份上市及買賣，方可作實。

一份載有關於以股代息計劃詳情之通函，連同選擇以股代息之表格將於2021年9月寄送予各股東。預期有關2021年中期股息之現金收取股息的支票和／或股息股份的股票證明預期將於2021年11月4日或前後寄送予各股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東收取中期股息的資格，本公司將由2021年9月15日至2021年9月17日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶登記。股東合資格收取中期股息的記錄日期為2021年9月17日。為符合收取中期股息的資格，所有已填妥的過戶表格連同有關股票須於2021年9月14日下午四時三十分前交回本公司的香港股份登記及過戶分處卓佳證券登記有限公司辦理登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2021年6月30日止六個月，本公司於聯交所分別以每股最高價6.44港元及最低價6.10港元購回合共2,519,500股本公司普通股，總代價約16,028,400港元(未扣除開支)。所有購回股份隨後由本公司於2021年6月11日註銷。

於2016年8月，本集團發行於2021年到期本金額為3億美元的五年期高級無抵押債券，按每年票面息率4.9%計息(「**2021年債券**」)。2021年債券於聯交所上市至2021年8月到期。於回顧期間，本集團於聯交所回購本金額為35,500,000美元的2021年債券，隨後由本集團註銷。

於2017年3月，本集團發行於2022年到期本金額為3億美元的五年期高級無抵押債券，按每年票面息率4.7%計息(「**2022年債券**」)。2022年債券於聯交所上市。於回顧期間，本集團於聯交所回購本金額為2,000,000美元的2022年債券，隨後由本集團註銷。

除上文所披露者外，於截至2021年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### **遵守《企業管治守則》**

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

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

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

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

於截至2021年6月30日止六個月，本公司已遵守《企業管治守則》所載的全部守則條文。

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

## 董事的證券交易

本公司已採納載於《上市規則》附錄十有關《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)，作為本公司董事進行證券交易之行為守則。本公司作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至2021年6月30日止六個月已遵守《標準守則》所載之規定準則。

## 審核委員會及對財務報表之審閱

於本公告日期，本公司之審核委員會由卓盛泉先生(審核委員會主席)、范仁鶴先生及嚴文俊先生組成，彼等均為獨立非執行董事。於回顧期間，審核委員會已聯同管理層團隊及本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並就審計、內部監控、風險管理及財務申報事宜進行商討，包括審閱本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核合併財務報表。

本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核合併財務報表已經由羅兵咸永道根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。羅兵咸永道的審閱報告載於將向股東寄發之2021年中期報告內。

## 首次公開發售後購股權計劃

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

於2020年1月2日，根據首次公開發售後購股權計劃，股東已於2020年4月17日(「批准日期」)舉行的本公司股東特別大會上批准，執行董事兼董事會主席趙威博士獲授予本公司可認購10,000,000份購股權，而於2020年1月2日授出的購股權並無歸屬期，可於批准日期立即行使。誠如本公司2020年年報合併財務報表附註13/13(a)(儲備)所披露，已授出的購股權總價值為330,000港元。

緊接購股權授予趙威博士日期前，本公司的股份收市價為8.29港元。

## 中期業績公告及中期報告之刊載

本中期業績公告刊載於本公司網站www.calc.com.hk及香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk。2021年中期報告將於適當時候寄發予股東及刊載於上述網站。

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

香港，2021年8月24日

於本公告日期，(i)執行董事為趙威博士、潘浩文先生及劉晚亭女士；(ii)非執行董事為鄧子俊先生；及(iii)獨立非執行董事為范仁鶴先生、嚴文俊先生、卓盛泉先生及謝曉東博士。