

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



海通恆信國際融資租賃股份有限公司

Haitong Unitrust International Financial Leasing Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1905)

截至2021年6月30日止六個月中期業績公告

海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2021年6月30日止六個月未經審計中期業績。本公司董事會審計委員會已審閱此中期業績。本公告符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2021年中期報告的印刷版本將適時寄送發予本公司股東，並可在香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.utfinancing.com)閱覽。

承董事會命
海通恆信國際融資租賃股份有限公司
董事長
丁學清

香港，2021年8月26日

於本公告日期，本公司董事長兼執行董事為丁學清先生；執行董事為周劍麗女士；非執行董事為任澎先生、哈爾曼女士、李川先生、吳淑琨先生及張少華先生；獨立非執行董事為蔣玉林先生、姚峰先生、曾慶生先生、胡一威先生及嚴立新先生。

目錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務概要	5
董事長致辭	9
管理層討論與分析	12
其他資料	56
釋義	62
技術詞彙	65
簡明綜合財務報表審閱報告	66



公司簡介

本集團是一家穩健發展的中國大型融資租賃公司，是中國領先的證券公司海通證券唯一的租賃平台和重要的戰略板塊。公司為眾多行業的客戶提供以客戶需求為導向的、綜合的金融服務，致力於成為引領行業新格局、具有資本市場特色的融資租賃公司。

多年以來，本集團圍繞金融服務實體經濟的主線，把握中國經濟深化轉型的重大機遇，秉持「跨界思維、創新驅動、對內優術、對外取勢」的經營方針，踐行「一大一小」的客戶戰略，為大中型企業、小微企業及個人等廣泛客戶提供定制化的服務。我們堅持投行思維，通過加強與母公司、金融同業、產業生態圈合作夥伴的協同合作與跨界聯動，向交通物流、工業、基礎設施、工程建設、醫療等領域的客戶提供綜合的金融服務，形成了獨具券商特色的資源與資產協調配置、規模與收益均衡增長的發展優勢。

本集團總部設在上海，總部建立了公共服務業務總部、信息與環保業務總部、建築建設業務總部、醫療健康事業部、先進製造事業部和資產交易及結構化融資部六大業務部門，並在各地設立了17家分公司；同時，公司在香港、天津及上海等地建立了多家附屬公司。通過踐行「一體兩翼」的發展策略，我們在境內外實現了廣泛的市場區域及客戶覆蓋，分支機構逐漸形成屬地化經營特色。

於2019年6月3日，本公司正式在香港聯交所主板掛牌上市，成為中國境內首家上市的券商背景融資租賃公司。

公司資料

董事會

執行董事

丁學清先生(董事長)
周劍麗女士

非執行董事

任澎先生
哈爾曼女士
李川先生
吳淑琨先生
張少華先生

獨立非執行董事

蔣玉林先生
姚峰先生
曾慶生先生
胡一威先生
嚴立新先生

董事會審計委員會

曾慶生先生(主任)
張少華先生
嚴立新先生

董事會提名委員會

任澎先生(主任)
蔣玉林先生
胡一威先生

董事會薪酬與考核委員會

蔣玉林先生(主任)
吳淑琨先生
姚峰先生
曾慶生先生

董事會風險管理委員會

嚴立新先生(主任)
丁學清先生
張少華先生
姚峰先生

監事會

周陶女士(主席)
陳新計先生
胡章明先生

聯席公司秘書

傳達先生
蘇淑儀女士(ACG, ACS)

授權代表

丁學清先生
蘇淑儀女士(ACG, ACS)

法律顧問

關於香港法律

達維律師事務所

香港

遮打道3A號

香港會所大廈18樓

關於中國法律

嘉源律師事務所

中國

北京

西城區復興門內大街158號

遠洋大廈F408室

核數師

德勤會計師事務所

(德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)和

德勤•關黃陳方會計師行)(「德勤會計師事務所」)

國內會計師事務所

德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)

中國上海市

延安東路222號

外灘中心30樓

國際會計師事務所

德勤•關黃陳方會計師行

註冊公眾利益實體核數師

香港

金鐘道88號

太古廣場一座35樓

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716室

註冊地址

中國

上海市

黃浦區

中山南路599號

總部及中國主要營業地點

中國

上海市

黃浦區

中山南路599號

海通恆信大廈

香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

公司網址

<http://www.utfinancing.com>

股份代號

1905

上市日期

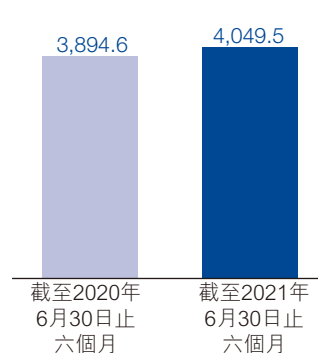
2019年6月3日

財務概要

截至2021年6月30日止六個月

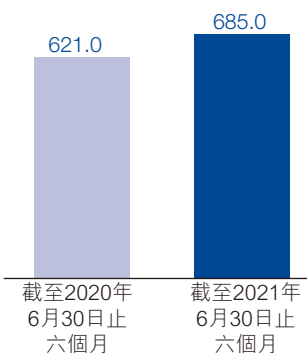
收入總額

人民幣百萬元
4,049.5



期間溢利

人民幣百萬元
685.0



基本每股收益

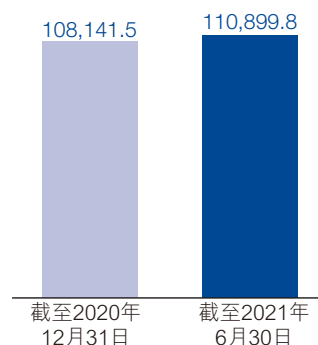
人民幣元/股

0.08

截至2021年6月30日

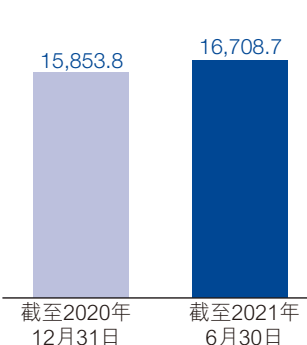
資產總額

人民幣百萬元
110,899.8



權益總額

人民幣百萬元
16,708.7



每股淨資產

人民幣元/股

1.80

淨利息收益率

截至6月30日止六個月

2020年 2021年
3.13% 3.39%

淨利差

截至6月30日止六個月

2020年 2021年
2.70% 2.95%

加權平均淨資產回報率

截至6月30日止六個月

2020年 2021年
8.18% 8.64%

生息資產平均收益率

截至2021年6月30日止六個月

6.90%

資產負債率

截至2021年6月30日

84.93%

不良資產率

截至2021年6月30日

1.08%

簡明合併損益表

下表概述我們於所示期間的經營業績：

	截至6月30日止六個月		變動
	2021年	2020年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
收入總額	4,049.5	3,894.6	4.0%
收入總額及其他收入、收益或損失	4,238.7	4,113.9	3.0%
利息支出	(1,748.2)	(1,825.3)	(4.2%)
支出總額	(3,324.0)	(3,300.9)	0.7%
除所得稅前溢利	914.7	813.0	12.5%
所得稅費用	(229.7)	(192.0)	19.6%
期間溢利	685.0	621.0	10.3%
本公司普通股股東應佔每股收益(人民幣元/股)			
— 基本	0.08	0.07	
— 稀釋	不適用	不適用	
盈利能力指標			
平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.25%	1.21%	
加權平均淨資產回報率 ⁽²⁾	8.64%	8.18%	
成本收入比率 ⁽³⁾	12.66%	10.97%	
稅前撥備前利潤率 ⁽⁴⁾	43.97%	44.29%	
淨利潤率 ⁽⁵⁾	16.92%	15.94%	
資產盈利能力指標			
生息資產平均收益率 ⁽⁶⁾	6.90%	7.09%	
其中：融資租賃業務 ⁽⁷⁾	7.08%	7.37%	
計息負債平均付息率 ⁽⁸⁾	3.95%	4.39%	
淨利差 ⁽⁹⁾	2.95%	2.70%	
淨利息收益率 ⁽¹⁰⁾	3.39%	3.13%	

財務概要

簡明合併財務狀況表

下表概述我們截至所示日期的綜合財務狀況概要：

	截至2021年 6月30日 (人民幣百萬元，百分比除外)	截至2020年 12月31日	變動
非流動資產	49,353.9	52,279.2	(5.6%)
融資租賃業務應收款 ^(註)	38,915.6	40,883.6	(4.8%)
物業及設備	5,618.5	7,154.2	(21.5%)
流動資產	61,545.9	55,862.3	10.2%
融資租賃業務應收款 ^(註)	43,879.7	42,742.3	2.7%
資產總額	110,899.8	108,141.5	2.6%
流動負債	50,284.4	48,362.6	4.0%
借款	22,932.6	22,205.2	3.3%
應付債券	18,899.5	18,408.9	2.7%
權益總額	16,708.7	15,853.8	5.4%
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東	14,832.4	14,278.3	3.9%
— 其他權益工具持有人	1,801.8	1,523.8	18.2%
非控制權益	74.5	51.7	44.1%
非流動負債	43,906.7	43,925.1	0.0%
借款	21,359.0	21,796.4	(2.0%)
應付債券	15,120.4	13,951.1	8.4%
每股淨資產(人民幣元/股)	1.80	1.73	
償債能力指標			
資產負債率 ⁽¹¹⁾	84.93%	85.34%	
負債比率 ⁽¹²⁾	468.69%	481.66%	
資產質量指標			
不良資產率 ⁽¹³⁾	1.08%	1.10%	
不良資產撥備覆蓋率 ⁽¹⁴⁾	273.35%	255.16%	

註：融資租賃業務應收款包括應收融資租賃款和售後回租安排的應收款項。

- (1) 將期間溢利除以期初及期末資產總額平均餘額計算，並按年化基準計算。
- (2) $\frac{\text{普通股股東應佔期間溢利}}{\text{（期初普通股股東應佔權益} + \text{普通股股東應佔期間溢利）} \div 2} + \text{報告期發行新股或債轉股新增的、歸屬於普通股股東的應佔權益總額} - \text{新增權益總額次月起至報告期期末的月份數} \div \text{報告期月份數} - \text{報告期回購或現金分紅等減少的、歸屬於普通股股東的應佔權益總額} - \text{減少權益總額次月起至報告期期末的月份數} \div \text{報告期月份數}$ ，並按年化基準計算。
- (3) 將折舊與攤銷（不含經營租賃業務飛機的折舊與攤銷）、員工成本和其他經營管理相關支出的總和除以收入總額及其他收入、收益或損失計算。
- (4) 將除所得稅前撥備前期間溢利除以收入總額計算。
- (5) 將期間溢利除以收入總額計算。
- (6) 按照利息收入除以生息資產平均餘額計算，並按年化基準計算。利息收入為(i)融資租賃業務收入；(ii)保理利息收入；及(iii)委託貸款及其他貸款利息收入之總和。生息資產包括融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款（不含經營租賃等其他業務有關的資產）。平均餘額計算基準為上年末及本期末的餘額。在本報告中，上述計算所用生息資產餘額指融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款扣除減值損失準備前的餘額。
- (7) 按照融資租賃業務收入除以融資租賃業務應收款平均餘額計算，並按年化基準計算。融資租賃業務應收款平均餘額為截至上年末及本期末的融資租賃業務應收款扣除減值損失準備前的平均餘額。
- (8) 按照利息支出除以計息負債平均餘額計算，並按年化基準計算。計息負債包括借款、應付債券、業務保證金及應付票據，但不包括經營租賃等其他業務有關的計息負債。平均餘額計算基準為上年末及本期末的結餘。在本報告中，上述計算所用借款及應付債券餘額指借款及應付債券的剩餘本金。
- (9) 按照生息資產平均收益率與計息負債平均付息率的差額計算（不含經營租賃等其他業務）。
- (10) 將淨利息收入（不含經營租賃等其他業務）除以生息資產的平均餘額（計算基準為上年末及本期末的結餘）計算，並按年化基準計算。
- (11) 將負債總額除以資產總額計算。
- (12) 將債務總額除以權益總額計算。債務總額包括借款及應付債券。
- (13) 指不良資產佔扣除減值損失準備前生息資產餘額的百分比。
- (14) 將生息資產的減值損失準備除以不良生息資產餘額計算。

董事長致辭

丁學清
董事長、執行董事



2021年上半年，全球疫情仍在持續演變，世界經濟波動復蘇，主要發達國家和新興國家呈現明顯的分化及不均衡態勢；2021年是中國「十四五」規劃的開局之年，中國加快搭建新發展格局，調整結構與轉型升級並舉，推動經濟持續穩定恢復和高質量發展。面對複雜多變的國內外環境，我們始終保持戰略定力，主動應對發展變局，堅定立足租賃本源，深入服務實體經濟，秉持「務實、開拓、穩健、卓越」的經營理念，積極謀劃創新升級，持續推進「專業化、

集團化、國際化、信息化」建設，全面推動公司高質量、可持續發展。

2021年上半年，我們緊跟國家戰略及政策導向，探索產融結合新途徑，持續優化業務方向，保障公司經營穩健，有效提升盈利水平，進一步提高資產質量。截至2021年6月30日止六個月，本集團實現收入總額人民幣4,049.5百萬元，同比增長4.0%；實現期間溢利人民幣685.0百萬元，同比增長10.3%。截至2021年6月30日，本集團資產總額達到人民幣110,899.8百萬元，較2020年12月31日增長2.6%；權益總額達到人民幣16,708.7百萬元，較2020年12

董事長致辭

月31日增長5.4%。於2021年6月30日，我們的不良資產率為1.08%，不良資產撥備覆蓋率為273.35%，風險整體可控。2021年上半年，本集團實現業務投放人民幣291.7億元。2021年上半年，本集團持續拓寬融資渠道，有效降低融資成本，實現融資提款人民幣341.2億元，其中直接融資人民幣181.1億元，佔比53.1%；計息負債平均付息率為3.95%，同比下降0.44個百分點。

在建黨百年之際，我們搶抓新機遇、謀劃新發展，保持敏銳的市場嗅覺，竭力促進本集團高質量、可持續發展。把握「中國製造2025」機遇，我們於2021年上半年成立先進製造事業部，運用綜合金融服務手段，構建引領發展新格局的產業生態圈，加快形成消費電子、新能源製造、新能源汽車及運營、智能電網、新材料等方向的縱向一體化產業鏈佈局。為不斷推進金融數字化轉型和金融科技創新，我們成立金融科技部，致力於打造專業化的科技服務，有力支撐公司戰略和業務發展，持續深化公司金融科技改革，推動公司經營管理向更高水平的數字化、智能化邁進。我們成立資產交易及結構化融資部，通過探索開發資產出讓、資產受讓、諮詢服務和結構化融資等業務模式，豐富

公司金融產品體系，加快優質租賃資產流轉，提升公司財務數據整體表現，牢牢綁定高端優質客戶，持續打造租賃同業生態圈，實現資源優勢互補。同時，我們完成小微子公司的整合組建，積極響應政府號召，以普惠金融扶持實體經濟發展，助力小微企業健康成長。2021年上半年，我們憑藉良好的經營業績和管理成效榮獲「上海市黃浦區2020年度百強重點企業」，並同時榮獲上海市精神文明建設委員會辦公室公佈的「2019-2020年度上海市文明單位」稱號。

2021年以來，我們持續關注融資租賃行業的監管政策動態，恪守合規底線，積極採取措施響應監管要求，結合集團經營發展情況，優化制度管理體系，強化集團業務與政策融合。我們秉持審慎的風險管理理念，持續完善全面風險管理體系，將各項風險管理措施嵌入業務經營的各個環節，持續提升整體風險管理水平，增強公司主動風險管理能力。同時，我們也積極踐行社會責任，彰顯企業時代擔當。我們加強支持產業扶貧、生態環保、小微企業融資等社會薄弱領域的業務開展，以金融助力產業脫貧，促進當地產業發展、就業增長、收入提升和公共服務水平提高。

董事長致辭

當前，中國融資租賃行業仍處於穩步增長階段，傳統租賃市場穩中有進，租賃新市場、新領域潛力巨大，租賃行業活力依然旺盛。同時，不斷出台的行業政策和監管規則，以及外部環境的持續優化，也為本集團的高質量發展創造了新的機遇。2021年下半年，我們將繼續深耕租賃主業，積極擁抱產業，服務實體經濟，準確把握經濟形勢，深化重點行業研究，加快業務模式創新，加速推廣金融科技應用，推動公司專業化高質量發展，致力成為引領行業新格局、具有資本市場特色的融資租賃公司。

最後，我謹代表董事會，誠摯地感謝各位股東、客戶、合作夥伴和社會各界朋友對本集團的信任和支持。讓我們比肩同行、攜手共進、合作共贏、共同發展，為股東、員工、政府等社會各方創造更大價值。

丁學清

董事長、執行董事

2021年8月26日

管理層討論與分析

1. 經營形勢

宏觀經濟

2021年上半年，隨著疫苗接種速度加快，全球疫情形勢有所好轉，但受變異病毒影響，局部地區疫情仍有所反覆，全球經濟在波動中延續復蘇勢頭。全球生產端逐漸接近疫情前水平，消費端加快復蘇，供需復蘇不同步情況有所緩解；受工業生產和產業鏈、供應鏈、物流快速恢復的推動，全球商品貿易復蘇形勢較好；大宗商品價格快速上漲，致使許多國家的製造業廠商面臨原材料價格上漲、運費提高、匯率升值等多重打擊，區域通脹壓力激增；主要發達經濟體的貨幣寬鬆政策及轉向預期對全球金融市場帶來一定波動，新興市場和發展中國家內外經濟環境更加脆弱，呈現出顯著的分化和不均衡態勢。

2021年上半年，面對複雜多變的國內外環境，中國政府各級部門認真貫徹落實黨中央、國務院決策部署，精準實施宏觀政策，中國經濟持續穩定恢復，生產需求繼續回升，就業及物價總體穩定，新動能快速成長，質量效益穩步提高，市場主體預期向好，主要宏觀指標處於合理區間，經濟發展呈現穩中向好態勢。2021年上半年，中國GDP達到人民幣532,167.5億元，同比增長12.7%，呈現穩定恢復態勢。分產業看，第一、第二、第三產業增加值分別同比增長7.8%、14.8%和11.8%；工業生產穩定上升，規模以上工業增加值同比增長15.9%；高技術製造業增加值同比增長22.6%。

金融環境方面，2021年上半年金融體系持續鞏固統籌疫情防控和經濟社會發展的重大戰略成果，保持靈活精準、合理適度的穩健貨幣政策，保持流動性合理充裕，優化金融機構資金結構，保持宏觀槓桿率基本穩定，推動實際貸款利率進一步降低，加大金融對高質量發展的支持力度，進一步增強金融體系和金融服務的適應性、普惠性。截至2021年6月末，廣義貨幣「M2」餘額為人民幣231.78萬億元，同比增長8.6%；社會融資規模餘額為人民幣301.56萬億，同比增長11%；上半年新增人民幣貸款12.76萬億元，同比增加人民幣6,677億元。實體經濟綜合融資成本穩中有降，上半年小微企業新發貸款合同利率5.18%，比上年同期低0.3個百分點，製造業貸款合同利率4.13%，比上年同期低0.25個百分點。

管理層討論與分析

監管環境

2021年以來，多地政府部門相繼發佈融資租賃行業相關的監管規定，從業務經營、風險監控指標等方面引導融資租賃公司合規經營，並通過定期報送機制加強對融資租賃公司的非現場監管。2021年8月上海市地方金融監督管理局發佈《上海市融資租賃公司監督管理暫行辦法》，結合上海市融資租賃行業實際情況，對中國銀保監會2020年5月發佈的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》進行了細化，對租賃物、經營範圍、監管指標的規定仍遵循了銀保監會的要求。地方性監管辦法的發佈以及行業監管工作的具體落實將有助於促進融資租賃公司合法合規經營，逐步推動行業進入規範有序、高質量發展的通道。

行業形勢

2021年上半年，融資租賃行業面臨著市場增長放緩、同質化競爭日益激烈、資產質量與風險管控壓力加大、經營戰略與業務模式亟需調整等嚴峻挑戰，行業發展延續了2020年的放緩趨勢。截至2021年3月31日，全國融資租賃企業(不含單一項目公司、分公司、子公司和收購海外的公司，包括一些地區列入失聯或經營異常名單的企業)總數為12,157家，較2020年末僅增加了1家內資試點融資租賃企業。全國融資租賃合同餘額約為人民幣63,600億元，較2020年末下降2.2%。

中國融資租賃行業儘管短期面臨著一定的挑戰，但從中長期來看仍處於穩步增長階段，行業活力依然較強。一方面，伴隨著中國經濟增長、產業結構升級、新型基礎設施建設發力，傳統租賃市場穩中有進；另一方面，伴隨著「十四五」新時期新興行業的大力發展，租賃新市場、新領域潛力巨大。同時，隨著各地方融資租賃行業監管規定的發佈及具體監管措施的落地，行業將迎來新的發展階段，經營異常、治理較不規範的租賃公司將被加速整合出清，行業集中度將進一步提升，為治理完善、合規經營且實力雄厚的大型租賃公司創造了更為有利的經營環境及發展機遇。

2. 發展回顧

2021年上半年，本集團主動適應行業發展新形勢，切實回歸租賃本源、深入服務實體經濟，持續推進公司高質量、可持續發展，公司規模與收益穩健增長。

多舉共施豐富業務模式，保障規模與收益穩定上升

2021年上半年，本集團把握行業監管新趨勢，保持敏銳的市場嗅覺，成立先進製造事業部、資產交易及結構化融資部，整合組建小微子公司，在保證公司穩健、合規展業的同時，進一步豐富業務模式、擴充產品條線，保障規模與收入穩定增長。截至2021年6月30日，本集團資產總額達到人民幣110,899.8百萬元，較2020年12月31日增長2.6%；權益總額達到人民幣16,708.7百萬元，較2020年12月31日增長5.4%。2021年上半年，本集團實現收入總額人民幣4,049.5百萬元，同比增長4.0%，生息資產平均收益率為6.90%；實現期間溢利人民幣685.0百萬元，同比增長10.3%，加權平均淨資產回報率為8.64%。

秉持服務實體經濟宗旨，持續優化資產投放結構

本集團秉持服務實體經濟的宗旨，持續推進「一體兩翼」、「一大一小」戰略，深耕屬地化細分產業，不斷優化資產投放結構，強化對基礎設施、醫療、工業、工程建設等重點行業的投放；積極響應政府號召，運用金融科技手段提升對中小微企業和零售客戶的服務水平，進一步支持優質客戶健康發展。2021年上半年，本集團實現業務投放人民幣291.7億元。

拓寬多元穩定的融資渠道，保持資產負債結構穩定，有效降低融資成本

本集團持續開拓多元化且穩定的融資渠道，不斷創新融資模式和融資工具，有效支持本集團的業務開展，加強流動性風險管理和負債結構管理，提升資金使用效率，實現資產負債久期平衡。截至2021年6月30日，本集團與77家金融機構

管理層討論與分析

建立授信關係，累計簽訂授信額度約為人民幣1,169億元，其中未使用的授信餘額約為人民幣492億元。在創新融資工具方面，2021年6月本集團成功發行業內首單以保理資產為底層資產的資產支持商業票據，為本集團開展供應鏈金融業務拓寬資本市場融資渠道。

2021年上半年，本集團實現融資提款人民幣341.2億元，其中，通過銀團貸款、銀行承兌匯票及銀行雙邊貸款等渠道，實現間接融資提款人民幣160.1億元，佔比46.9%；通過發行資產支持證券人民幣57.0億元、超短期融資券人民幣75.0億元、公募公司債券人民幣18.0億元、非公開定向債務融資工具人民幣10.0億元、中期票據人民幣11.4億元及資產支持票據人民幣9.7億元，實現直接融資合計人民幣181.1億元，佔比53.1%。通過多元化的融資渠道，本集團融資成本持續降低，2021年上半年計息負債平均付息率為3.95%，較上年同期下降0.44個百分點。

完善全面風險管理體系，提升主動風險管理能力

本集團持續完善全面風險管理體系，提升全流程風險管控能力和主動風險管理水平，將各類風險管控措施嵌入業務運營的各個環節，推動大數據、風險模型與審批體系深度融合，進一步提高了風險識別和量化風險管理能力。此外，本集團還通過主動管理資產配置、應對化解風險事件、加大資產處置力度等方式，增強了風險防範和處置能力；通過接入風險數據查詢端口，將風險防控前置化，不斷提升主動識別風險的能力。2021年5月，公司正式完成接口報數程序實現直接對接人民銀行二代徵信系統，是唯一一家接入二代徵信系統的融資租賃公司，為公司各項業務的高質量發展提供了強有力的徵信保障。

本集團重點支持信息技術、先進製造、節能環保等新興行業的項目導入，保持對基礎設施、工程建設等抗風險能力較強行業的支持力度。報告期內，本集團資產質量總體保持穩定，不良資產率處於安全可控水平，風險抵禦能力較強。截至2021年6月30日，本集團不良資產率為1.08%，不良資產撥備覆蓋率為273.35%。

加強全員合規管理，持續提升合規治理能力

本集團繼續秉持「合規經營，全員合規，合規從管理層做起，合規創造價值，合規是公司生存基礎」的合規理念，通過制度體系的健全、制度規定的完善和制度落實的監督等各方面強化合規管理，提升合規治理能力。2021年上半年，本集團持續關注融資租賃行業的監管政策動態，積極採取措施響應監管要求，結合集團經營發展情況，優化制度管理體系，強化集團業務與政策融合。本集團重視全員合規基礎知識培訓，定期發佈《監管動態月報》，組織監管制度的專項研究學習，持續推進合規價值觀和合規文化建設，全員合規意識顯著增強。本集團持續實施制度宣講、合規審查、合規檢查、合規考核、合規問責等措施，監督各項制度落實情況，切實將制度管人、制度管事的精神落實到位。

優化架構提升管理效能，實現降本增效

我們整合組織架構，優化業務方向，穩步推進分公司分類分層深化改革，提升各業務總部、各子公司及分公司的管理效率及專業化水平。我們組建成立金融科技部，繼續加大系統研發、平台研發、數據驅動以及智能物聯等方面的投入及建設，有效提升金融科技對業務導入、信用審核、風險評定、合同簽約、資金投放、資產管理等環節的管理效能和處理效率，夯實科技賦能，提高客戶滿意度及服務質量，降低運營成本。我們不斷強化資金管理和費用管控，提升融資與業務投放的資金匹配度，有效降低資金閑置成本，嚴格把控各項費用支出，不斷提高投入產出效率，實現降本增效。

管理層討論與分析

3. 經營展望

2021年下半年，隨著主要經濟體貨幣政策正常化預期不斷升溫，全球金融市場波動將進一步增大；大宗商品價格上漲引發的全球性新供給衝擊，在生產端顯現的通脹壓力日趨明顯；「碳達峰、碳中和」目標的實施，也可能導致轉型調整的陣痛和部分能源價格上升的短期通脹壓力，預計外部不穩定不確定因素仍然較多。面對複雜嚴峻的國內外環境，中國政府將繼續保持連續、穩定、可持續的宏觀政策，實施提質增效的積極財政政策，發揮其對優化經濟結構的撬動作用；保持靈活精準、合理適度的穩健貨幣政策，進一步強化對實體經濟、重點領域的支持，助力中小企業和困難行業持續恢復。繼續扎實做好「六穩」工作、全面落實「六保」任務，引領產業優化升級，強化國家戰略科技力量，積極發展工業互聯網，加快產業數字化，有序推進碳達峰、碳中和工作，積極發展新能源，促進消費與投資有效結合，實現供需更高水平動態平衡。長遠來看，中國堅持穩中求進工作總基調，完整、準確、全面貫徹新發展理念，凝神聚力深化供給側結構性改革，打通國內大循環、國內國際雙循環，依靠結構調整與轉型升級，加快構建新發展格局，形成新的內驅動力，著力促進高質量發展，為「十四五」時期的經濟發展提供持續動力。

2021年下半年，本集團將密切關注國內國際經濟形勢，繼續秉持金融服務實體經濟的宗旨，堅持貫徹發展戰略，強化業務佈局，整合與優化資源配置，加強風險防控與資產管理，落實金融科技應用，把握產業結構調整與轉型升級方向，夯實優勢業務基礎，挖掘「碳達峰、碳中和」等國家產業政策帶來的發展機遇，全面深入滿足客戶更廣、更深層級的需求。本集團將通過實施以下策略繼續牢固領先地位和競爭優勢，推動公司專業化、高質量、可持續發展。

踐行「一大一小」客戶發展戰略，保持資產與收益均衡發展

我們將繼續踐行「一大一小」的客戶發展戰略，進一步深化與海通證券和戰略合作夥伴在各業務板塊的協同聯動，實現合作共贏，深度共享客戶資源，提升客戶服務價值鏈，持續打造客戶生態圈，為大中型企業、小微企業及個人客戶提供多元化的綜合金融服務，保持規模與利潤均衡增長，並有效分散信用風險。

在大客戶、大項目持續開拓方面，我們將把握國內大循環、「十四五」規劃帶來的基礎設施投資、消費內需提升、製造業產業升級等機遇，結合自身特點和優勢，加大重點行業領域項目開拓。我們將進一步挖掘基礎設施、醫療、工業、工程建設等行業的企業融資需求，積極儲備信息科技、先進製造、新能源汽車、節能環保、高端與普惠醫療健康服務項目。同時，我們將通過充分發揮工業業務領域的專業優勢，強化與行業龍頭客戶的業務合作，持續建設配套支撐體系，以促進大客戶、大項目的開發與執行。

在小微企業及個人客戶業務方面，我們將圍繞融資租賃業務模式，深入結合特定業務場景，加強與行業內領先供應商的合作綁定，積極開拓上下游產業鏈業務資源，儲備具有核心競爭力的優質小微企業，積極響應國家號召，繼續大力發展針對小微製造企業的設備租賃業務，助推小微企業健康成長。同時，我們將進一步借助金融科技賦能普惠金融，形成新的業務增長點。我們將繼續推動電子簽約上線和流程系統化，為客戶提供更快捷高效的金融服務。

擴大「一體兩翼」營銷網絡佈局，促進業務單元協同發展

我們將繼續優化「一體兩翼」營銷網絡佈局，促進業務總部和分公司、子公司的業務協同，深化屬地化營銷網絡建設，強化業務督導和業務團隊建設，打造區域專業化租賃品牌形象，穩步推進分公司深化改革，促進分公司分層分級管理，加強業務拓展和客戶資源管理力度，發揮「兩翼共振」效能，支持集團業務的長期發展與突破。

管理層討論與分析

我們的業務總部將繼續深耕目標行業及客戶市場，繼續推動公司在IDC、5G產業鏈、電子信息、先進製造、醫療健康及綠色環保等戰略新興領域的重點項目落地。我們將持續研究產業融資的趨勢和邏輯，推進公司專業化組織單元的構建，根據市場環境和行業趨勢適配產品結構，探索穩定上升的適租產業場景。

我們將進一步提升分公司營銷能力，使我們的分公司業務充分覆蓋四大直轄市、省會城市及其他經濟發達的地級市，完善屬地化經營框架，強化區域市場經營佈局，以保持在業內營銷網絡的領先優勢。各地分公司將繼續結合區域經濟的特點，聚焦區域重點戰略性產業，深入屬地區域行業適租性研究，進一步推動屬地化特色業務落地。此外，我們將持續優化經營管理體系，加強業務總部與屬地化團隊之間業務聯動，深耕區域細分行業龍頭、產業集團等優質客戶群，進一步提升我們的營銷效率。

我們的附屬公司小微子公司將積極響應國家倡導金融支持小微企業的政策號召，結合製造業產業升級的浪潮，保持捕捉政策和市場機會的敏銳度，加大經營資源投入的深度和廣度，以普惠金融扶持實體經濟發展，助力小微企業健康成長。我們將強化「科技賦能金融」思維，持續探索金融科技與小微業務流程的契合點，研究在客戶體驗提升、客戶經營分析、資產監控預警方面的應用空間，並逐步形成小微客戶數據庫。我們將不斷優化業務模式，提升產品核心競爭力，持續探索供應鏈金融應用場景，深化並複製推廣與華為等先進龍頭企業的合作方式。我們將在高端裝備製造、工程機械和小微醫療領域，加大與核心廠商的合作深度及黏性，形成小微業務規模化發展的驅動力。

我們將準確把握零售金融的本質，升級和優化現有產品，利用數據積累和外部科技資源，加強大數據在客戶導入、風險甄別、租後管理等方面的運用。我們積極應對外部監管的新趨勢，及時調整零售產品策略，堅守風險底線、合規底線，提高風險針對性。我們將商用車類型品牌選擇與區域政策、經濟特徵相結合，提高「分省施政」的獲客及風險管理能力，加強與頭部廠商的總對總合作。我們將完善落實服務提供商和經銷商的分層分類管理，加強租前資產選擇和租後資產維護的統籌管理，通過精益管理實現穩增長和提效益。

深化投資銀行的經營理念，聚焦業務專業化特色化發展

我們將全面貫徹投行思維，深度研究「十四五」時期的市場需求和業務機遇，把握產業升級和結構調整方向，不斷提升市場敏感度，深度挖掘產業未來價值，注重優化整體資產佈局。

我們將以客戶需求為導向，利用投資銀行背景優勢，加強與海通證券在多個業務方向的協同發展，為客戶提供多元化、一攬子的金融服務。在深耕主要行業領域的同時，我們通過加強與金融同業的協同合作，多方位構建資產交易營銷體系，適時發行結構化融資產品，豐富公司業務模式，加速優質資產流轉，改善公司財務指標。在業務的專業化聚焦方向，我們前瞻性的研究新行業、新機遇，結合客戶需求提供創新性的產品與服務，提升業務發展的專業化、差異化水平，提高服務競爭力和客戶黏性，持續拓寬公司收益來源。我們將把握國內大循環、國內國際雙循環的新發展格局、產業數字化、強化國家戰略科技力量等政策帶來的業務機遇，合規創新業務模式，發展專業化、特色化的租賃業務。我們將大力推動製造、信息技術、節能環保等新興領域的業務拓展，積極向從事數據中心服務的公司提供融資服務，並計劃向金融機構以及政府機構提供優質數據中心投資、建設和運維服務。

持續完善全面風險管理體系，促進穩健合規發展

風險管理是公司日常經營過程中的重要關注點，我們不斷提升全面、全員、全流程的風險管理能力，完善全面風險管理體系，持續推進風險模型優化，強化全過程風險管控。我們將繼續規範強化資產巡視回訪，提高風險防範與化解能力，加強風險意識，堅實把控風險底線，保障公司資產安全，提升資產配置與管理能力。

我們將繼續以實現整體風險可測、可控、可承受，確保資產安全，確保公司各項業務在可承受的風險範圍內有序運作，促進業務合理配置和持續健康發展作為全面風險管理的總目標。我們通過夯實董事會風險管理委員會、投資決策委員

管理層討論與分析

會、風險管理部門、信審部門、合規部門、內部稽核部門及其他相關部門的職責，對公司風險管理中的關鍵環節進行協同管理。我們將增強風險管理和合規管理的主動意識，積極關注監管環境的變化，嚴格落實行業監管政策與制度，完善風險監控、防範、應對等管理措施，提升風險管理和合規治理水平。我們將不斷完善子公司管理、投資管理體系，促進子公司管理、投資管理與公司治理、合規管理高效聯動，增強內部控制力度，提升集團管控水平。

我們將繼續實行立體管控和量化管理相結合的管理手段，推動風險模型和大數據在風控體系中的應用，提高「風險量化、風險定價」的量化管理能力。同時，我們針對不同業務、客戶、行業、地區、風險的特徵，制定實施差異化的風險管理措施。我們亦將持續優化信用風險管理方法與工具、壓力測試、風險監測體系、風險報告體系等。

加強流動性管理、優化融資結構、豐富融資渠道

我們將在全面風險管理體系框架下，嚴格守住流動性風險底線，提高對流動性風險的主動管理能力。我們將進一步加強資產負債管理體系建設，不斷優化資產負債管理方面的內部制度和流程，加強融資計劃和資金投放計劃的銜接，確保資金運作持續符合安全性、流動性、收益性要求，提升動態資金管理效率。我們將持續優化資金管理系統，加強資金結算與管控的精細化、信息化、智能化。同時，我們將積極探索閒置資金的投資途徑，在防範風險的前提下提高資金的收益率。

我們將持續提升與金融機構的合作範圍和額度，開拓豐富且穩定的融資渠道，致力於擴展資金來源並有效降低融資成本，為集團業務持續發展提供堅實後盾。我們將繼續充實本集團的淨資本實力，優化融資結構，提高融資與業務匹配度，合理配置直接融資和間接融資的比重。我們將積極開拓資產支持證券、資產支持票據、公司債券、短期融資券、超短期融資券、中期票據等多樣的直接融資工具。同時，我們將根據融資環境變化和業務發展需要，擇機推出境內、境外新型融資工具。

加速金融科技佈局，持續提升數字化、智能化水平

我們將繼續大力推進金融科技建設，研究應用人工智能、大數據、物聯網等技術來支持輔助決策，將金融科技應用逐層滲透至公司各個經營管理環節，全面提升公司信息系統的線上化、自動化、移動化、互聯網化水平。我們通過信息技術系統迭代優化，不斷提升系統運行效率，利用自動預警、大數據分析和系統化監控等功能，有效提升公司運營管理效率和經營質效。同時，我們將積極佈局物聯網應用領域，運用物聯網技術提升對租賃物精細化管理能力；我們將致力搭建大數據和物聯網平台研發，在前、中、後台系統中廣泛引入人工智能技術，通過大數據分析與挖掘促進風險控制的系統輔助決策能力，提升業務拓展、風險管理、人力資源管理、資金管理、業務管理及資產管理等運營效率，不斷提高公司經營管理的數字化和智能化水平。

優化人力資源管理體系，促進和諧可持續發展

富有經驗及遠見的管理團隊和先進的人才管理體系是保障我們在中國融資租賃行業持續發展並保持領先的重要競爭優勢。我們將通過不斷優化人才能力模型，深入挖掘多元背景的專業領域精英人才；通過持續實施各梯隊人才培養項目，迭代優化人員架構，保持充足後備力量，完善公司各級架構梯隊建設；通過進一步完善公司人力資源管理系統，提升培訓管理體系，為員工創造更多元、開放、公平的專業舞台，為公司長遠發展奠定堅實的人才基礎。同時，我們將持續提升薪酬福利體系和員工激勵體系的競爭優勢，吸引、保留和激勵行業頂尖優質人才，提升人才凝聚力。我們將堅持實施市場化的職位體系及員工晉升機制，搭建事業成長平台，構建合理暢通的職業發展通道。我們將繼續優化績效考核與薪酬激勵的長效機制，結合公司的長久發展與員工的事業成長，激發人力資本活力和人才事業心，切實提高員工的成就感和獲得感。

管理層討論與分析

4. 簡明合併損益表分析

簡明合併損益表概覽

2021年上半年，本集團實現收入總額人民幣4,049.5百萬元，較上年同期人民幣3,894.6百萬元增長4.0%；實現期間溢利人民幣685.0百萬元，較上年同期人民幣621.0百萬元增長10.3%。

下表概述我們所示期間的經營業績：

	截至6月30日止六個月		變動
	2021年	2020年	
	(人民幣百萬元)		
收入總額	4,049.5	3,894.6	4.0%
投資損失或收益淨額	(9.4)	11.8	(179.7%)
應佔合營企業業績	—	(6.2)	不適用
其他收入、收益或損失	198.6	213.7	(7.1%)
收入總額及其他收入、收益或損失	4,238.7	4,113.9	3.0%
折舊及攤銷	(240.2)	(158.9)	51.2%
員工成本	(345.2)	(308.0)	12.1%
利息支出	(1,748.2)	(1,825.3)	(4.2%)
其他經營支出	(124.7)	(96.7)	29.0%
預期信用損失	(826.1)	(907.1)	(8.9%)
其他減值損失	(39.6)	(4.9)	708.2%
支出總額	(3,324.0)	(3,300.9)	0.7%
除所得稅前溢利	914.7	813.0	12.5%
所得稅費用	(229.7)	(192.0)	19.6%
期間溢利	685.0	621.0	10.3%
本公司普通股股東應佔每股收益 (人民幣元/股)			
— 基本	0.08	0.07	
— 稀釋	不適用	不適用	

收入

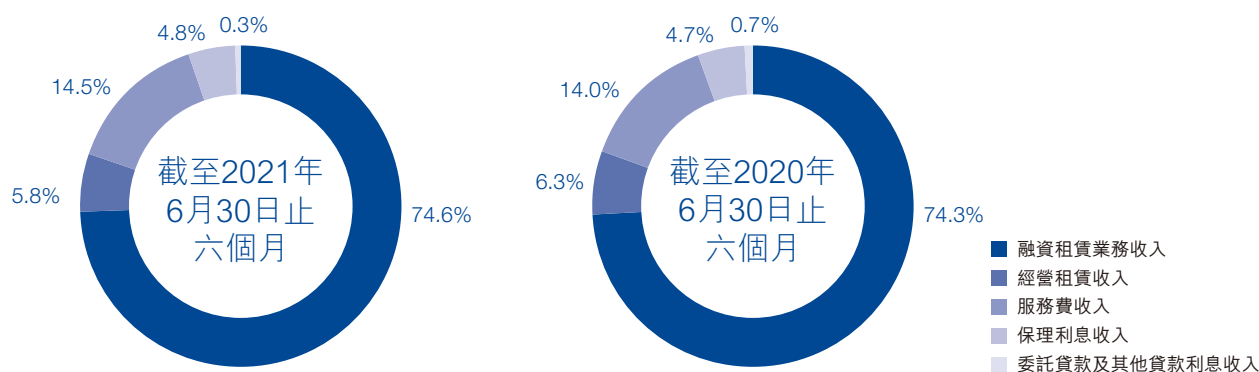
2021年上半年，本集團實現收入總額人民幣4,049.5百萬元，較上年同期人民幣3,894.6百萬元增長4.0%，主要是由於本集團融資租賃業務收入、服務費收入及保理利息收入較上年同期增加。

下表載列所示期間各業務類型對我們收入總額的貢獻：

	2021年	截至6月30日止六個月		佔比	變動
		佔比	2020年		
(人民幣百萬元，百分比除外)					
融資租賃業務收入 ^(註)	3,019.7	74.6%	2,891.9	74.3%	4.4%
經營租賃收入	234.8	5.8%	246.9	6.3%	(4.9%)
服務費收入	588.2	14.5%	547.1	14.0%	7.5%
保理利息收入	194.6	4.8%	182.0	4.7%	6.9%
委託貸款及其他貸款利息收入	12.2	0.3%	26.7	0.7%	(54.3%)
收入總額	4,049.5	100.0%	3,894.6	100.0%	4.0%

註：融資租賃業務收入包括融資租賃收入和售後回租安排的利息收入。

收入總額明細佔比



管理層討論與分析

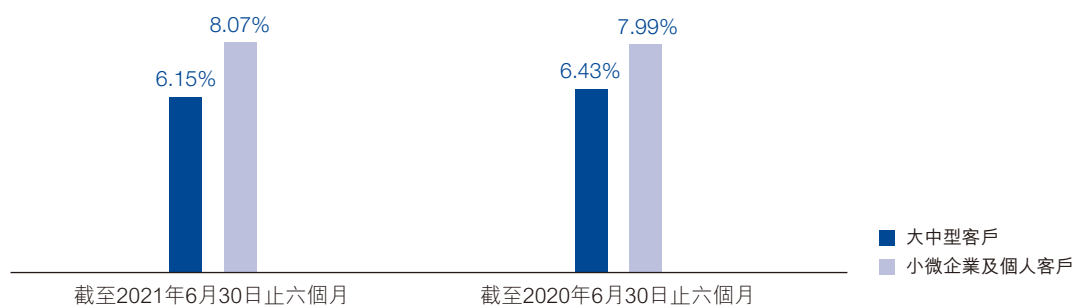
2021年上半年，本集團的融資租賃業務收入、服務費收入及保理利息收入均平穩增長；委託貸款及其他貸款利息收入有所下降，下降原因主要是本集團採取審慎的態度開展相關業務。

客戶分析

我們擁有廣泛的客戶基礎。我們的客戶包括大中型企業集團、具有行業領導地位的企業、小微企業以及個人客戶。

下圖載列所示期間按客戶類型劃分的平均收益率：

平均收益率^(註)



註：按融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入的總額除以生息資產的平均餘額計算，並按照年化基準計算。

2021年上半年，本集團平均收益率為6.90%，較上年同期7.09%下降0.19個百分點，其中小微企業及個人客戶收益率較上年同期上升0.08個百分點，大中型客戶收益率下降主要是由於本集團優化調整產業佈局，響應國家政策號召，扶持實體經濟發展，合理讓利終端客戶。

行業分析

本集團業務廣泛分佈於交通物流、工業、基礎設施、工程建設、醫療和其他行業，致力於滿足客戶的多種金融以及諮詢服務需求，實現多樣化的收入來源。

下表載列所示期間不同行業類別的生息資產平均餘額、收入及綜合收益率：

	截至6月30日止六個月					
	2021年			2020年		
	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	收入 ⁽²⁾	綜合 收益率 ⁽³⁾	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	收入 ⁽²⁾	綜合收益率 ⁽³⁾
(人民幣百萬元，百分比除外)						
交通物流	29,397.5	1,197.6	8.15%	32,968.9	1,370.7	8.32%
工業 ⁽⁴⁾	25,029.2	1,042.9	8.33%	20,952.2	1,001.7	9.56%
基礎設施	12,164.8	537.6	8.84%	7,994.8	293.5	7.34%
工程建設	9,755.4	397.8	8.15%	8,792.9	358.7	8.16%
醫療	4,778.5	217.9	9.12%	4,107.2	175.0	8.52%
其他 ⁽⁵⁾	12,381.4	420.9	6.80%	12,643.3	448.1	7.09%
合計	93,506.8	3,814.7	8.16%	87,459.3	3,647.7	8.34%

(1) 為截至上年末及本期末的融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款扣除減值損失準備前的平均餘額。

(2) 包括該行業產生的融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入以及服務費收入。

(3) 按融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入以及服務費收入的總額除以生息資產的平均餘額計算，並按照年化基準計算。

(4) 主要包括(i)製造業，(ii)新能源和清潔能源，及(iii)信息傳輸、軟件和信息技術服務業。

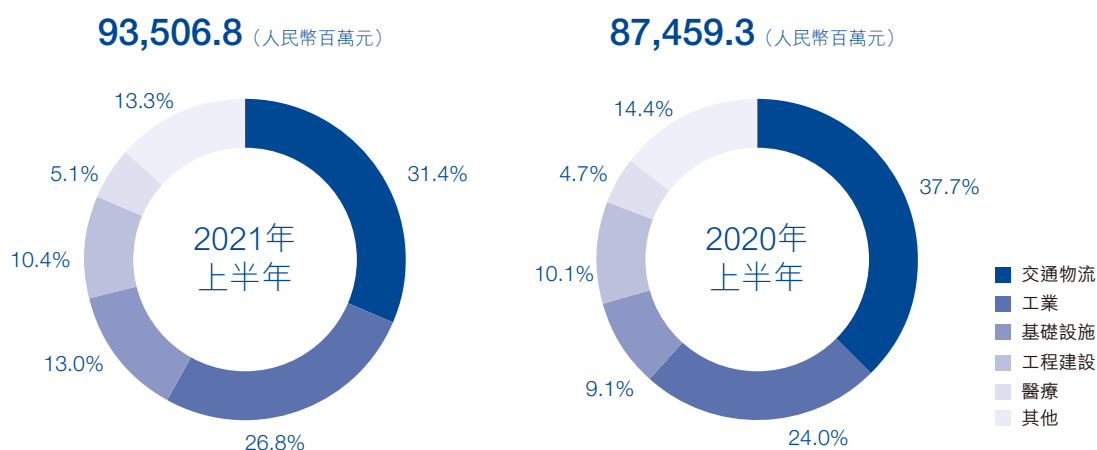
(5) 主要包括(i)造紙印刷，(ii)農業，(iii)食品，(iv)採礦業，(v)批發和零售業，(vi)化工，(vii)教育，及(viii)紡織等。

管理層討論與分析

按生息資產平均餘額分析

本集團的生息資產平均餘額由2020年上半年人民幣87,459.3百萬元，增至2021年上半年人民幣93,506.8百萬元，增幅6.9%。其中，基礎設施、工業、醫療、工程建設等行業生息資產平均餘額分別較上年同期增長52.2%、19.5%、16.3%和10.9%。

生息資產平均餘額



按綜合收益率分析

2021年上半年，本集團綜合收益率為8.16%，較上年同期8.34%下降0.18個百分點，主要是由於本集團出於審慎主動的風險管理理念，優化調整產業佈局，通過一定的優惠舉措積極導入優質客戶，使得大中型客戶資產規模增加。

交通物流

我們把握中國汽車租賃行業快速增長所帶來的發展機遇，大力發展交通物流業務，包括商用車租賃、乘用車租賃和現代物流業務。(1)我們面向個體經營者以及物流行業小微企業提供以重型卡車和輕型卡車為主的商用車租賃服務。我們致力於通過採取標準化的盡職調查與信用審批流程及標準化租賃合同，為客戶提供更快速便捷的商用車融資服務。我們通過屬地化銷售團隊在全國30個省份推廣商用車融資租賃服務，並致力於與主流商用車廠商及其頭部經銷商開展多

種形式的戰略合作。(2)我們與從事出行服務的營運車輛租賃公司展開合作，致力於向其提供高效合規的營運車輛金融服務，促進金融對出行服務產業的賦能。(3)我們向現代物流供應鏈以及汽車行業上下遊客戶提供服務。我們向現代物流客戶出租的設備主要包括公路運輸類車輛、工程類車輛及專用類車輛。

2021年上半年，交通物流行業生息資產平均餘額為人民幣29,397.5百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為31.4%，較上年同期平均餘額人民幣32,968.9百萬元下降10.8%。

2021年上半年，交通物流行業實現收入人民幣1,197.6百萬元，較上年同期人民幣1,370.7百萬元下降12.6%，主要是由於本集團綜合考慮交通物流行業的市場變化，主動放緩在該行業的業務投放，並適時調整產品體系，該板塊生息資產平均餘額有所下降，導致該板塊收入同比下滑。

交通物流行業的綜合收益率由2020年上半年8.32%下降至2021年上半年8.15%，主要是由於市場競爭激烈，以及本集團主動調整優化該行業產品組合，提高客戶准入門檻，堅守風險底線。

工業

我們以「十四五」規劃、供給側結構性改革及「中國製造2025」等國家經濟及產業政策為導向，致力於服務中國實體經濟。我們為工業企業提供綜合融資服務，解決其在購置設備或盤活固定資產方面的融資需求。我們的工業客戶廣泛覆蓋先進製造、清潔能源、新材料、消費電子及通訊技術等不同行業板塊，並注重發展具有成長性、可得到資本市場認可及受國家政策鼓勵的工業客戶。目前，我們的工業客戶主要包括從事製造業和新興戰略產業的大中型國有企業（包括央企及地方性國企）、上市公司、科技創新型民營企業，以及具有發展潛質的優秀中小微企業。同時，我們牽頭成立了海通數據產業聯盟與上市公司發展創新產業聯盟等合作聯盟，並逐步打造基於合作共贏理念的產業生態圈體系，增進與各合作夥伴的資源共享，進一步拓展我們在新興工業領域的業務規模，提升競爭優勢。

2021年上半年，工業行業生息資產平均餘額為人民幣25,029.2百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為26.8%，較上年同期平均餘額人民幣20,952.2百萬元增長19.5%。

管理層討論與分析

2021年上半年，工業行業實現收入人民幣1,042.9百萬元，較上年同期人民幣1,001.7百萬元增長4.1%，主要是由於本集團堅持服務實體經濟，加大在先進製造業、小微製造業等工業領域的業務拓展。

工業行業的綜合收益率由2020年上半年9.56%下降至2021年上半年8.33%，主要是由於國家宏觀政策加大了對先進製造及小微工業企業的扶持力度，市場平均利率下降，客戶融資渠道增加、議價能力上升，市場競爭激烈，同時本集團加強了對高等級客戶的業務投入。

基礎設施

我們為從事交通(民航、公路、港口及城市與城際公共交通)、市政、水務、環保及能源基礎設施建設與運營的企業提供融資服務。我們擁有廣泛的基礎設施客戶，我們憑藉豐富的實踐經驗與優質的服務為基礎設施客戶提供多元化的金融解決方案。

我們亦積極通過政府與社會資本合作模式(PPP模式)向地方政府主導的基礎設施開發及運營項目參與方提供融資服務。鑒於PPP模式通常應用於大型基礎設施項目且具有週期長及現金流穩定等特點，我們致力於向項目公司及其他項目參與方提供融資租賃、保理等服務。目前我們分別在山東省、江西省和河北省等地成立附屬公司，通過PPP模式和政府購買服務模式，為政府主導的市政、公路、工業園區及河道治理工程提供融資服務。

2021年上半年，基礎設施行業生息資產平均餘額為人民幣12,164.8百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為13.0%，較上年同期平均餘額人民幣7,994.8百萬元增長52.2%。

2021年上半年，基礎設施行業實現收入人民幣537.6百萬元，較上年同期人民幣293.5百萬元增長83.2%，主要是由於本集團較好把握了疫情後各地基礎設施恢復建設機遇，對基礎設施行業的支持力度進一步增強。

基礎設施行業的綜合收益率由2020年上半年7.34%增長至2021年上半年8.84%，主要是由於該行業對業務轉型、產業化運營需求增加，我們結合集團優勢，通過優化交易結構、設計綜合性金融產品等方式提供融資租賃業務等一攬子綜合服務。

工程建設

我們向從事交通設施建設、工業建築、住房及公共服務設施建設等的企業提供融資服務。我們向建築客戶租賃的設備主要包括各類施工設備，我們服務的建築施工企業大多為年收入通常在人民幣20億元或以上且具備特級或者一級建築建設資質的央企、地方性國有企業及上市公司。

2021年上半年，工程建設行業生息資產平均餘額為人民幣9,755.4百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為10.4%，較上年同期平均餘額人民幣8,792.9百萬元增長10.9%。

2021年上半年，工程建設行業實現收入人民幣397.8百萬元，較上年同期人民幣358.7百萬元增長10.9%，主要是由於我們加大了該行業的業務拓展。

2021年上半年工程建設行業的綜合收益率為8.15%，與上年同期相比基本持平。

醫療

我們為各類綜合及專科醫院、醫療行業企業及地方衛生部門提供金融服務。我們向醫療行業客戶提供的服務，以融資租賃為主，租賃設備主要包括醫用影像設備、檢驗設備及消毒設備。

我們服務的醫療機構目前以公立醫院為主，並持續擴大醫療行業的客戶基礎，以把握不斷攀升的定制及高端醫療健康服務市場需求所帶來的發展機遇。我們計劃繼續集中向公立醫院、民營醫院及診所提供融資，滿足彼等有關醫療設備採購、營運資金和設施建設的融資需求。同時，我們亦計劃向成像和診斷中心、復康中心、體檢中心、眼科診所以及供應、加工和分銷服務供貨商等新客戶提供創新融資服務及產品。此外，我們利用屬地化的營銷網絡，策略性地選擇具有良好信用情況和發展潛力的口腔診所、民營醫院及高端醫療機構作為服務對象，以滿足該等客戶在業務擴張與設備升級方面的資金需求。

除服務於醫療機構外，我們與醫藥流通和醫療器械龍頭企業進行深入合作，圍繞其供應鏈提供金融服務。我們亦向製藥企業、醫療器械製造企業以及從事基因檢驗與生物製藥等高成長性醫療公司提供融資服務，以為其在擴大產能及加大科研投入方面提供資金支持。

管理層討論與分析

2021年上半年，醫療行業生息資產平均餘額為人民幣4,778.5百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為5.1%，較上年同期平均餘額人民幣4,107.2百萬元增長16.3%。

2021年上半年，醫療行業實現收入人民幣217.9百萬元，較上年同期人民幣175.0百萬元增長24.5%，主要是由於本集團響應國家政策指引，加大對該行業的投入，訂立的融資租賃項目有所增加。

醫療行業的綜合收益率由2020年上半年8.52%增長至2021年上半年9.12%，主要是由於我們優化醫療產品結構以滿足客戶多元化需求，新增業務投放綜合收益率上升。

其他行業

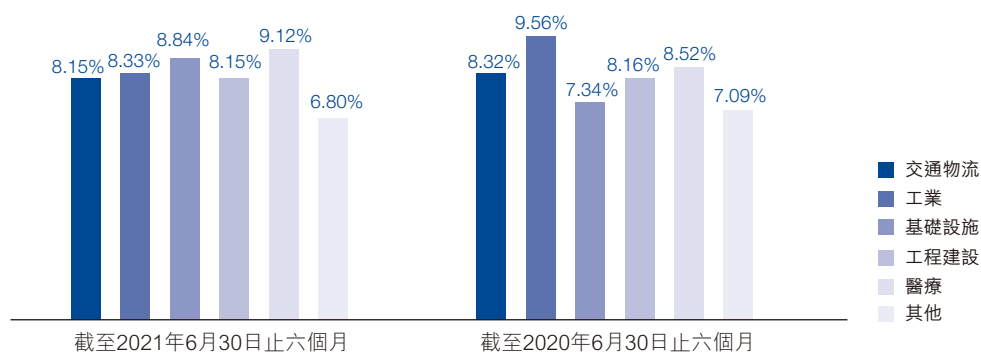
除上述主要行業外，我們亦針對性的為從事造紙印刷、農業、食品、採礦、批發及零售、化工、教育、紡織以及新興行業等領域的高質量客戶提供融資租賃、保理以及諮詢服務。

2021年上半年，其他行業生息資產平均餘額為人民幣12,381.4百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為13.3%，較上年同期平均餘額人民幣12,643.3百萬元下降2.1%。

2021年上半年，其他行業實現收入人民幣420.9百萬元，較上年同期人民幣448.1百萬元下降6.1%，主要是由於本集團根據細分行業的經濟形勢，主動調整其他行業的業務投放。

其他行業的綜合收益率由2020年上半年7.09%下降至2021年上半年6.80%，主要是由於國家宏觀政策加大對實體經濟的扶持力度，信用市場整體融資環境穩定，市場利率穩中有降。

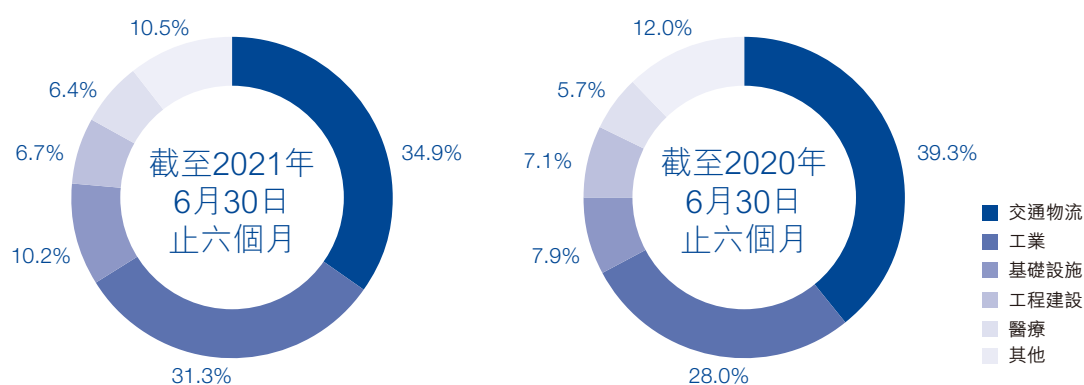
綜合收益率分行業



融資租賃業務收入

2021年上半年，本集團實現融資租賃業務收入人民幣3,019.7百萬元，較上年同期增長4.4%，融資租賃業務收入佔本集團收入總額的74.6%。

融資租賃業務收入分行業



本集團積極適應經濟發展新形勢，堅持服務實體經濟，深耕屬地化細分行業，持續優化資產結構，強化對基礎設施、醫療、工業等重点行業的投放，加強對小微製造企業的支持力度。2021年上半年，基礎設施、醫療、工業等行業融資租賃業務收入穩步增長，同比增幅分別達到36.0%、18.5%和16.9%。

經營租賃收入

2021年上半年，本集團實現經營租賃收入人民幣234.8百萬元，較上年同期下降4.9%，主要是受全球疫情持續影響，部分來自境外航空公司的租金收入有所下降。2021年上半年，本集團飛機經營租賃業務的淨租金收益率為5.32%。

管理層討論與分析

截至2021年6月30日，本集團共擁有17架飛機，包括9架空客窄體機、2架空客寬體機、6架波音窄體機，飛機總賬面淨值約為840.0百萬美元(相當於約人民幣5,426.3百萬元)。此外，截至2021年6月30日，本集團累計承諾購買的飛機總數為2架，市場估值總額約為81.67百萬美元(相當於約人民幣527.60百萬元)。2021年上半年，本集團未出售任何飛機資產。關於飛機經營租賃業務的詳情，請見下表：

型號	飛機數量		總數
	自有飛機	承諾採購飛機數量	
空客A320	7	0	7
空客A321	2	0	2
空客A350	2	0	2
波音B737-800	6	2	8
總數	17	2	19

保理利息收入

我們主要向從事工程建設、交通物流、基礎設施以及工業等行業的公司提供保理服務。2021年上半年，本集團實現保理利息收入人民幣194.6百萬元，較上年同期增長6.9%。

委託貸款及其他貸款利息收入

2021年上半年，本集團實現委託貸款及其他貸款利息收入人民幣12.2百萬元，較上年同期下降54.3%，主要是由於本集團以審慎的態度推進委託貸款及其他貸款業務。

服務費收入

我們主要向融資租賃客戶等提供各類諮詢服務。2021年上半年，本集團實現服務費收入人民幣588.2百萬元，較上年同期增長7.5%。服務費收入主要是來自基礎設施、交通物流、工程建設、工業等行業。本集團持續開拓先進製造業和新興行業客戶，針對高端客戶對諮詢服務的需求內涵和服務方式的要求正在發生變化，同時部分諮詢服務的複雜程度也在逐步提升，本集團將不斷提升諮詢服務能力，提升客戶滿意度。

其他收入、收益或損失

2021年上半年，本集團實現其他收入、收益或損失人民幣198.6百萬元，較上年同期下降7.1%，主要是匯率變動產生的匯兌損失、回收融資租賃設備的處置損失以及買入返售金融資產的利息收入同比下降等。

支出

下表載列所示期間我們的支出明細：

	截至6月30日止六個月		變動
	2021年	2020年	
	(人民幣百萬元)		
折舊及攤銷	240.2	158.9	51.2%
員工成本	345.2	308.0	12.1%
利息支出	1,748.2	1,825.3	(4.2%)
其他經營支出	124.7	96.7	29.0%
預期信用損失	826.1	907.1	(8.9%)
其他減值損失	39.6	4.9	708.2%
支出總額	3,324.0	3,300.9	0.7%

2021年上半年，本集團支出總額為人民幣3,324.0百萬元，與上年同期相比基本持平。

折舊及攤銷

2021年上半年，本集團折舊及攤銷為人民幣240.2百萬元，較上年同期折舊及攤銷人民幣158.9百萬元增長51.2%，主要是由於物業及設備平均餘額較上年同期增加。

員工成本

2021年上半年，本集團員工成本為人民幣345.2百萬元，較上年同期員工成本人民幣308.0百萬元增長12.1%，主要是由於2020年疫情期間員工社保減免等優惠政策自2021年起結束，且本集團業務規模比上年同期擴大，員工人數相應增加，因此員工成本有所增加。

管理層討論與分析

利息支出

2021年上半年，本集團利息支出為人民幣1,748.2百萬元，較上年同期利息支出人民幣1,825.3百萬元下降4.2%，主要是由於宏觀貨幣政策保持穩定，本集團持續優化負債結構，拓展多元化的融資渠道和創新融資工具，利息支出有所下降。

其他經營支出

2021年上半年，本集團其他經營支出為人民幣124.7百萬元，較上年同期其他經營支出人民幣96.7百萬元增長29.0%，主要是由於上年同期受疫情影響差旅營銷活動受限，隨著國內疫情防控常態化，差旅營銷等費用已恢復至正常水平，且聘請中介機構費用等也有所增加。

預期信用損失

2021年上半年，本集團預期信用損失為人民幣826.1百萬元，較上年同期預期信用損失人民幣907.1百萬元下降8.9%，主要是由於我國疫情防控取得戰略性成果，國內社會經濟穩定恢復，客戶還款能力提高。

期間溢利

2021年上半年，本集團期間溢利為人民幣685.0百萬元，較上年同期人民幣621.0百萬元增長10.3%，主要是由於本集團堅持立足租賃本源，服務實體經濟，持續進行業務拓展，優化負債結構，降本增效；抓住境內疫情基本得到控制的契機，加強資產管理力度，預期信用損失同比有所下降。

生息資產淨利息收益率及淨利差

下表載列所示期間我們的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利差及淨利息收益率等核心財務指標：

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
利息收入 ⁽¹⁾	3,226.5	3,100.6
利息支出 ⁽²⁾	1,643.5	1,730.1
淨利息收入	1,583.0	1,370.5
生息資產平均餘額 ⁽³⁾	93,506.8	87,459.3
計息負債平均餘額 ⁽⁴⁾	83,288.2	78,780.1
生息資產平均收益率 ⁽⁵⁾	6.90%	7.09%
其中：融資租賃業務 ⁽⁶⁾	7.08%	7.37%
計息負債平均付息率 ⁽⁷⁾	3.95%	4.39%
淨利差 ⁽⁸⁾	2.95%	2.70%
淨利息收益率 ⁽⁹⁾	3.39%	3.13%

(1) 利息收入為(i)融資租賃業務收入、(ii)保理利息收入及(iii)委託貸款及其他貸款利息收入的總和。

(2) 不包含經營租賃等其他業務有關的利息支出。

(3) 生息資產包括融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款(不含經營租賃等其他業務有關的資產)。平均餘額按截至上年末與本期末扣除減值損失準備前的餘額計算。

(4) 計息負債包括借款、應付債券、業務保證金及應付票據，但不包含經營租賃等其他業務有關的計息負債。平均餘額按截至上年末與本期末的餘額計算。上述計算所用借款、應付債券餘額指借款及應付債券的剩餘本金。

(5) 按照利息收入除以生息資產平均餘額計算，並按年化基準計算。

(6) 按照融資租賃業務收入除以融資租賃業務應收款平均餘額計算，並按年化基準計算。融資租賃業務應收款平均餘額為截至上年末及本期末的融資租賃業務應收款扣除減值損失準備前的平均餘額。

(7) 按照利息支出除以計息負債平均餘額計算，並按年化基準計算。

(8) 按照生息資產平均收益率與計息負債平均付息率的差額計算(不含經營租賃等其他業務)。

(9) 按照淨利息收入(不含經營租賃等其他業務)除以生息資產的平均餘額計算，並按年化基準計算。

2021年上半年，本集團淨利差和淨利息收益率分別為2.95%和3.39%，分別較上年同期增加0.25個百分點和0.26個百分點，主要是由於宏觀貨幣政策保持穩定，本集團持續優化負債結構，拓展多元化的融資渠道和創新融資工具，計息負債平均付息率有所下降。

管理層討論與分析

5. 簡明合併財務狀況表分析

簡明合併財務狀況表概覽

下表概述我們截至所示日期的綜合財務狀況概要：

	截至2021年 6月30日	截至2020年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
非流動資產			
物業及設備	5,618.5	7,154.2	(21.5%)
使用權資產	137.5	165.0	(16.7%)
無形資產	13.8	15.4	(10.4%)
融資租賃業務應收款 ^(註)	38,915.6	40,883.6	(4.8%)
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產	419.6	326.3	28.6%
貸款及應收款項	1,197.7	1,249.2	(4.1%)
遞延稅項資產	1,404.0	1,541.0	(8.9%)
其他資產	1,647.2	944.5	74.4%
非流動資產總額	49,353.9	52,279.2	(5.6%)
流動資產			
融資租賃業務應收款 ^(註)	43,879.7	42,742.3	2.7%
貸款及應收款項	6,376.5	6,380.9	(0.1%)
其他資產	2,609.2	952.3	174.0%
應收賬款	63.9	36.9	73.2%
買入返售金融資產	600.0	—	不適用
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產	694.9	572.9	21.3%
衍生金融資產	2.1	—	不適用
現金及銀行結餘	7,319.6	5,177.0	41.4%
流動資產總額	61,545.9	55,862.3	10.2%
資產總額	110,899.8	108,141.5	2.6%

管理層討論與分析

	截至2021年 6月30日	截至2020年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
流動負債			
借款	22,932.6	22,205.2	3.3%
衍生金融負債	223.5	359.9	(37.9%)
應計員工成本	170.2	217.6	(21.8%)
應付賬款	300.1	30.1	897.0%
應付債券	18,899.5	18,408.9	2.7%
應交所得稅	329.1	663.9	(50.4%)
其他負債	7,429.4	6,477.0	14.7%
流動負債總額	50,284.4	48,362.6	4.0%
流動資產淨額	11,261.5	7,499.7	50.2%
總資產減流動負債	60,615.4	59,778.9	1.4%
本公司擁有人應佔權益			
— 普通股股東	14,832.4	14,278.3	3.9%
— 其他權益工具持有人	1,801.8	1,523.8	18.2%
非控制權益	74.5	51.7	44.1%
權益總額	16,708.7	15,853.8	5.4%
非流動負債			
借款	21,359.0	21,796.4	(2.0%)
應付債券	15,120.4	13,951.1	8.4%
遞延稅項負債	18.7	18.3	2.2%
其他負債	7,408.6	8,159.3	(9.2%)
非流動負債總額	43,906.7	43,925.1	0.0%
權益及非流動負債總額	60,615.4	59,778.9	1.4%
每股淨資產(人民幣元/股)	1.80	1.73	

註：融資租賃業務應收款包括應收融資租賃款和售後回租安排的應收款項。

管理層討論與分析

資產

截至2021年6月30日，本集團資產總額為人民幣110,899.8百萬元，較上年末人民幣108,141.5百萬元增長2.6%。

生息資產

生息資產包括融資租賃業務應收款以及貸款及應收款項。截至2021年6月30日，本集團融資租賃業務應收款賬面值為人民幣82,795.3百萬元，與上年末相比基本持平。

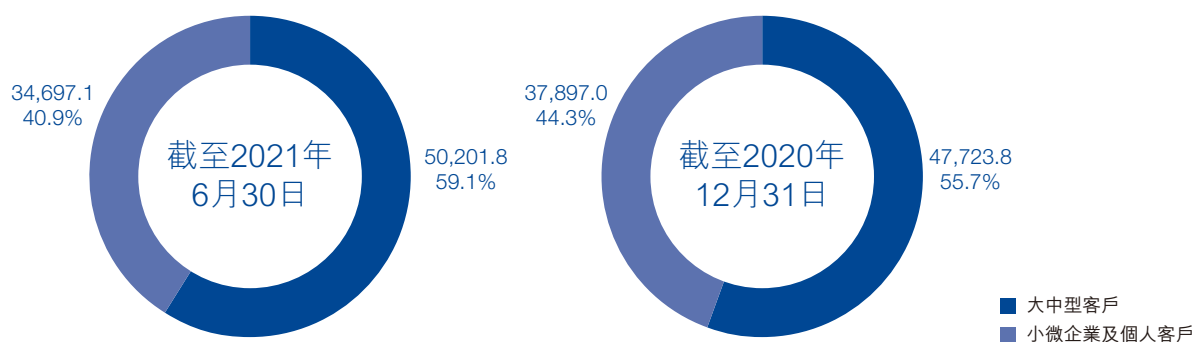
融資租賃業務應收款

下表載列截至所示日期的融資租賃業務應收款明細：

	截至2021年 6月30日	截至2020年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
融資租賃業務應收款總額	93,092.5	94,218.8	(1.2%)
減：未實現租賃收益	(8,193.6)	(8,598.0)	(4.7%)
融資租賃業務應收款餘額	84,898.9	85,620.8	(0.8%)
減：減值準備	(2,103.6)	(1,994.9)	5.4%
融資租賃業務應收款賬面值	82,795.3	83,625.9	(1.0%)

客戶分析

下圖載列截至所示日期按客戶類型劃分的融資租賃業務應收款餘額：



(單位：人民幣百萬元，百分比除外)

截至2021年6月30日，本集團大中小型客戶融資租賃業務應收款餘額較上年末上升。

管理層討論與分析

行業分析

下表載列截至所示日期按照行業劃分的融資租賃業務應收款餘額：

	截至2021年6月30日		截至2020年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
交通物流	26,072.8	30.7%	31,234.0	36.5%
工業 ⁽¹⁾	24,507.8	28.9%	24,564.7	28.7%
基礎設施	14,278.1	16.8%	8,902.3	10.4%
工程建設	6,322.3	7.4%	6,013.9	7.0%
醫療	4,870.0	5.7%	4,673.2	5.5%
其他 ⁽²⁾	8,847.9	10.5%	10,232.7	11.9%
合計	84,898.9	100.0%	85,620.8	100.0%

(1) 主要包括(i)製造業，(ii)新能源和清潔能源，及(iii)信息傳輸、軟件和信息技術服務業。

(2) 主要包括(i)造紙印刷，(ii)農業，(iii)食品，(iv)採礦業，(v)批發和零售業，(vi)化工，(vii)教育，及(viii)紡織等。

2021年上半年，本集團持續優化資產佈局，強化對基礎設施、醫療、工業、工程建設等重點行業的投放，進一步加大對優質企業客戶的支持力度。截至2021年6月30日，本集團基礎設施行業融資租賃業務應收款餘額較上年末增加人民幣5,375.8百萬元。

到期情況

下表載列截至所示日期最低融資租賃業務應收款總額的剩餘期限情況分析：

	截至2021年6月30日		截至2020年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
一年以內	49,395.9	53.1%	48,015.2	51.0%
超過一年但不超過五年	43,092.7	46.3%	45,658.7	48.5%
五年以上	603.9	0.6%	544.9	0.5%
合計	93,092.5	100.0%	94,218.8	100.0%

管理層討論與分析

截至2021年6月30日，本集團一年以內到期的融資租賃業務應收款佔總額的比重為53.1%，較上年末略有增加。

貸款及應收款項

貸款及應收款項包括應收保理款和委託貸款及其他貸款。截至2021年6月30日，應收保理款餘額為人民幣7,457.6百萬元，與上年末相比基本持平；委託貸款及其他貸款餘額為人民幣762.0百萬元，較上年末人民幣793.9百萬元下降4.0%。本集團以審慎態度推進貸款及應收款項業務。

物業及設備

本集團的物業及設備主要包括經營租賃設備和為行政管理目的而持有的物業及設備。截至2021年6月30日，本集團的經營租賃設備包括17架飛機。本集團為行政管理目的而持有的物業及設備主要包括辦公用房、汽車、電子設備、辦公設備、租賃改良及在建工程。

截至2021年6月30日，本集團物業及設備賬面價值為人民幣5,618.5百萬元，較上年末人民幣7,154.2百萬元下降21.5%，主要是由於為優化本集團的資產配置，力求為股東爭取最大回報，2021年3月30日，本公司與海通證券訂立買賣框架協議，本公司向海通證券出售辦公大樓，總代價為人民幣1,435百萬元，該事項已於2021年5月15日召開的股東大會上經獨立股東審議批准。本集團將滿足持有待售條件的賬面淨值約人民幣1,256.0百萬元的辦公樓從物業及設備中轉出。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要包括本集團持有的基金、結構性存款、股票等。

截至2021年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產賬面價值為人民幣1,114.5百萬元，較上年末人民幣899.2百萬元增長23.9%，主要是由於本集團根據流動性管理的頭寸和市場狀況進行的動態調節。此外，本集團將部分因化解信用風險而持有的抵債金融資產計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

遞延稅項資產

截至2021年6月30日，本集團遞延稅項資產賬面價值為人民幣1,404.0百萬元，較上年末人民幣1,541.0百萬元下降8.9%，主要是由於本集團於2021年上半年完成了以前期間部分減值損失的稅務申報。

現金及銀行結餘

截至2021年6月30日，本集團現金及銀行結餘賬面價值為人民幣7,319.6百萬元，較上年末人民幣5,177.0百萬元增長41.4%，主要是公司結合未來經營所需及流動性安全保障所作的動態調整。

負債

2021年上半年，國內疫情帶來的對經濟的負面影響因疫苗批量上市而有所消退，國民經濟持續穩定恢復。政府部門及中國人民銀行、中國銀保監會等機構持續出台各類政策支持實體經濟發展，宏觀貨幣政策保持穩定。2021年上半年，本集團堅持開拓多元化且穩定融資渠道，進一步強化良好的融資渠道關係，並維持了AAA級主體信用評級(展望穩定)。本集團在直接融資和間接融資市場均取得良好進展，總體債務結構持續改善，資金成本穩步下降。

截至2021年6月30日，本集團負債總額為人民幣94,191.1百萬元，較上年末人民幣92,287.7百萬元增長2.1%，主要是由於為滿足業務投放，融資規模擴大。

下表載列截至所示日期按類型劃分的負債明細：

	截至2021年 6月30日	截至2020年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
流動負債			
借款	22,932.6	22,205.2	3.3%
衍生金融負債	223.5	359.9	(37.9%)
應計員工成本	170.2	217.6	(21.8%)
應付賬款	300.1	30.1	897.0%
應付債券	18,899.5	18,408.9	2.7%
應交所得稅	329.1	663.9	(50.4%)
其他負債	7,429.4	6,477.0	14.7%
流動負債總額	50,284.4	48,362.6	4.0%
非流動負債			
借款	21,359.0	21,796.4	(2.0%)
應付債券	15,120.4	13,951.1	8.4%
遞延稅項負債	18.7	18.3	2.2%
其他負債	7,408.6	8,159.3	(9.2%)
非流動負債總額	43,906.7	43,925.1	0.0%
負債總額	94,191.1	92,287.7	2.1%

管理層討論與分析

借款

本集團的借款主要包括銀行借款、來自關聯方的借款、其他金融機構借款以及租賃負債，其中，銀行借款是我們主要的借款來源。截至2021年6月30日，本集團借款餘額為人民幣44,291.6百萬元，與上年末相比基本持平。

下表載列截至所示日期按類型劃分的借款明細：

	截至2021年6月30日		截至2020年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
銀行借款	40,812.9	92.2%	39,164.8	89.0%
關聯方的借款	1,075.6	2.4%	1,840.2	4.2%
其他金融機構借款	2,259.8	5.1%	2,824.8	6.4%
租賃負債	143.3	0.3%	171.8	0.4%
合計	44,291.6	100.0%	44,001.6	100.0%
分析：				
即期	22,932.6	51.8%	22,205.2	50.5%
非即期	21,359.0	48.2%	21,796.4	49.5%
合計	44,291.6	100.0%	44,001.6	100.0%

截至2021年6月30日，本集團即期借款佔借款總額的百分比為51.8%，較上年末略有增加，融資策略穩健，債務結構合理。

應付債券

2021年上半年，資本市場整體流動性合理充裕，市場利率較2020年末保持平穩。本集團綜合考慮業務發展需要及融資成本，積極利用多元化直接融資工具，通過在直接融資市場持續交替發行債券、資產證券化等豐富產品，實現了融資產品的多元化、產品期限的均衡化、融資市場的分散化並保持穩定的成本優勢，有效保障了本集團業務增長需要。

管理層討論與分析

本集團的應付債券包括我們發行的短期及超短期融資券、資產支持證券、固定期限中期票據、公司債券、非公開定向債務融資工具及資產支持票據。截至2021年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣34,019.9百萬元，較上年末應付債券餘額人民幣32,360.0百萬元增長5.1%。

下表載列截至所示日期按期限劃分的應付債券明細：

	截至2021年6月30日		截至2020年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
分析：				
即期	18,899.5	55.6%	18,408.9	56.9%
非即期	15,120.4	44.4%	13,951.1	43.1%
合計	34,019.9	100.0%	32,360.0	100.0%

其他負債

本集團的其他負債主要包括客戶保證金，應付票據，應付利息，飛機維修基金等。

截至2021年6月30日，本集團其他負債金額合計為人民幣14,838.0百萬元，較上年末略有上升。

權益

截至2021年6月30日，本集團權益總額為人民幣16,708.7百萬元，較上年末人民幣15,853.8百萬元增長5.4%，主要是由於本集團2021年上半年期間溢利以及發行權益工具增加權益總額、贖回權益工具以及股息分配減少權益總額等。

管理層討論與分析

下表載列截至所示日期按類型劃分的權益明細：

	截至2021年 6月30日	截至2020年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
本公司擁有人應佔權益			
— 普通股股東	14,832.4	14,278.3	3.9%
— 其他權益工具持有人	1,801.8	1,523.8	18.2%
非控制權益	74.5	51.7	44.1%
權益總額	16,708.7	15,853.8	5.4%

6. 簡明合併現金流量表分析

下表載列所示期間的現金流量概要：

	截至6月30日止六個月		變動
	2021年	2020年	
	(人民幣百萬元)		
經營活動產生／(使用)之現金淨額	994.7	(2,470.6)	不適用
投資活動產生／(使用)之現金淨額	(1,454.9)	(1,859.8)	不適用
融資活動產生／(使用)之現金淨額	2,326.2	5,864.2	(60.3%)
現金及現金等價物之淨增加額	1,866.0	1,533.8	21.7%

2021年上半年，經營活動的現金流入淨額為人民幣994.7百萬元。經營活動的現金流量主要包括我們的融資租賃、經營租賃、保理、委託貸款及其他貸款、諮詢業務以及與之相關的交易所產生或支付的現金。本期經營活動產生現金流入淨額主要是由於前期業務投放的租金逐步收回，收回的租金大於業務投放的現金流出。

2021年上半年，投資活動的現金流出淨額為人民幣1,454.9百萬元，主要反映(i)購買買入返售金融資產；(ii)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(iii)購買物業及設備；(iv)支付受限制存款；和(v)購買自持資產支持證券支付的現金。上述現金流出部分被於該期間(i)處置買入返售金融資產；和(ii)處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所抵銷。

2021年上半年，融資活動的現金流入淨額為人民幣2,326.2百萬元，主要是由於(i)發行債券；(ii)取得借款；(iii)發行其他權益工具收到的現金；和(iv)非控制權益投資者注資收到的現金。上述現金流入部分被於該期間償還借款、債券、贖回其他權益工具、支付其他權益工具利息分配以及支付的相關費用所抵銷。

7. 資本管理

我們通過優化負債與股東權益結構管理資本，以確保本集團旗下公司能夠持續經營，並最大限度增加股東回報。資本管理旨在確保遵守相關的法律法規等監管規定。根據中國銀保監會頒發的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》以及上海市地方金融監督管理局發佈的《上海市融資租賃公司監督管理暫行辦法》，融資租賃公司的風險資產總額不得超過淨資產的8倍，風險資產總額按企業總資產減現金、銀行存款和國債計算。截至2021年6月30日，本集團風險資產總額與淨資產比例未違反相關法律法規的規定。

8. 資本性開支

2021年上半年，本集團資本性現金支出人民幣290.7百萬元，主要是由於2021年上半年本集團購置物業及設備。

9. 風險管理

我們秉持審慎的風險管理理念，建立了全面風險管理體系，將各項風險管理措施嵌入業務經營的各個環節，通過不斷完善全面風險管理體系，持續提升整體風險管理水平，增強公司的核心競爭力。我們在控股股東海通證券的全面風險管理框架下開展風險管理，向海通證券報備核心風險控制指標並就報備該等指標受海通證券實時監督。我們參照銀保監會下發的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》和上海市地方金融監督管理局發佈的《上海市融資租賃公司監督管理暫行辦法》、《上海市融資租賃公司、商業保理公司監管評級與分類監管指引》，以等同或更高標準制定並實施了各項風險指引和規則，風險管理體系運行良好。

我們具備健全的風險管理架構並不斷根據業務發展需求加以完善。我們以董事會為風險管理最高內部決策機構，下設專業委員會並授權經理層行使具體職能，職能部門各司其職實現全鏈條式的風險管理。

管理層討論與分析

我們在業務經營中面臨多種風險，包括信用風險、流動性風險、利率風險、匯率風險、操作風險及聲譽風險等。我們通過建立完善的報告體系，持續識別、評估和監控風險，以實現將風險控制在可接受範圍內及風險調整後收益最大化的風險管理目標。

信用風險

信用風險是指我們的客戶或交易對手未能履行合同所規定的義務或信用質量發生變化，從而給我們造成經濟損失或使我們的實際收益與預期收益發生偏離的風險。信用風險是我們在開展業務過程中所面臨的最主要的風險類型。

2021年上半年，我們嚴格遵照公司建立的信用風險管理體系與流程，有效地管理公司業務的信用風險和資產質量，在信用風險管控方面採取了以下措施：

- 合理制定資產配置目標，導入優質客戶

公司每年深入分析宏觀經濟環境和各行業發展形勢，結合公司發展戰略制定資產配置目標，通過調整行業分類、制定優惠政策等方式，引導具有長遠發展前景的行業在公司形成更大的資產規模，同時注重風險收益相匹配，保證公司實現高質量發展的戰略目標。

2021年上半年，公司貫徹落實「行業+客戶」二維評估體系，積極把握「十四五」新時期戰略機遇，重點支持電子信息、節能環保、先進製造等新興產業的業務導入，繼續推動對基礎設施、醫療、工程建設等傳統優勢板塊的業務開拓，鞏固深化小微業務先行優勢，針對部分行業和層級的客戶制定了傾斜支持政策，積極導入優質客戶和資產。

- 全面推廣風險模型使用，定性定量結合管理

公司始終堅持「定性」和「定量」相結合的信用風險管理思路。一方面，全面推廣信用評級、風險定價、債項評級和限額測算模型的使用，通過強化風險量化評估和管理能力提高公司收益水平和收益質量。另一方面，結合實際業務開展情況定期審視項目評估思路，加深對新興行業的研究和理解，及時更新信審指引，不斷提升信用風險識別和管理能力。

- 不斷優化租後管理體系，確保資產質量穩定

在租後管理上，公司通過完備的風險預警和應對機制、專業的資產管理人員配置和團隊優化，不斷增強風險化解能力和效率。對資產質量持續進行跟蹤評估、強化日常監控，守住風險底線，穩定資產質量，採取一切可行措施確保公司資產長期穩健。

2021年上半年，中國經濟穩定恢復，國內正處於轉變發展方式、優化經濟結構、轉換增長動力的攻關期，各種結構性、體制性、週期性問題相互交織；國際上疫情的持續演變和多變的政治關係又加劇了全球產業鏈的不確定性。面對複雜的國內外經濟環境，我們始終秉持審慎的風險管理理念，定期分析宏觀經濟環境，深入研究行業經營形勢，不斷優化公司各類業務的風控措施，持續完善全流程、全覆蓋、全方位的全面風險管理體系，發揮風險管控合力，確保公司實現高質量、可持續發展。

資產質量情況

本集團根據監管要求，對生息資產實施五級分類，同時為了更及時地追蹤資產質量，又將五類資產細分為十四個級別，以對公司資產進行更精細化的管理。五類資產的劃分分別為正常、關注、次級、可疑和損失，並將後三類已發生信用減值的資產定為不良資產。

正常類：承租人能夠履行合同；有充分把握按時足額償還本息。

關注類：儘管承租人目前有能力償還本息，但存在一些可能對應收本息的償還產生不利影響的因素。

次級類：承租人的償還本息能力出現問題，僅依靠其正常經營收入已無法足額償還本息，即使執行擔保，也可能會造成一定損失。

可疑類：承租人無法足額償還本息，即使執行擔保，也肯定要造成部分損失。

損失類：在採取所有可能的措施和經過一切法律補救之後，只能收回極少部分本息，或仍然無法收回。

管理層討論與分析

下表載列截至所示日期本集團扣除減值損失準備前生息資產按照五級分類資產質量標準明細：

	截至2021年6月30日		截至2020年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
正常	88,959.7	95.53%	89,526.8	95.35%
關注	3,153.1	3.39%	3,334.1	3.55%
次級	586.9	0.63%	649.5	0.69%
可疑	342.0	0.37%	367.0	0.39%
損失	76.8	0.08%	17.8	0.02%
合計	93,118.5	100.00%	93,895.2	100.00%
不良資產率		1.08%		1.10%
不良資產撥備覆蓋率		273.35%		255.16%

於2021年6月30日，本集團不良資產金額為人民幣1,005.7百萬元，不良資產率為1.08%，較2020年末降低0.02個百分點。報告期內，面對外部環境的挑戰，本集團始終秉持主動審慎的風險管理理念，始終保持風險防控和資產管理力度，資產質量總體穩健，不良資產率穩中有降。

於2021年6月30日，本集團關注類資產佔生息資產的比例為3.39%，較2020年末下降了0.16個百分點。本集團通過加強資產監控、增加巡訪頻率、及時預警報告等措施，及時發現、化解項目風險，關注類資產佔比始終保持在穩健水平。

於2021年6月30日，本集團不良資產撥備覆蓋率為273.35%，較2020年末上升18.19個百分點。本集團不良資產撥備覆蓋率始終保持在充裕水平，以應對複雜多變的信用環境，強化風險抵禦能力，保證公司持續健康發展。

資產分佈策略

為管理資產組合中相同屬性資產過於集中所帶來的風險，本集團主動落實監管要求，結合我們的風險偏好，制定了一系列嚴格的集中度限額指標，對單一客戶、單一行業、單一區域風險敞口餘額所佔淨資產的比例均做了嚴格限制，以達到分散風險的目的。

2021年是「十四五」開局之年，站在新的歷史起點上，公司緊密圍繞戰略發展目標和資產配置目標，抓住新興行業發展機遇，大力推動「新基建」、先進製造、電子信息、節能環保等重點領域的業務拓展；深入探索富有經驗積累的工程建設和中小微企業業務；持續發展基礎設施、醫療等週期性較弱及關係民生的行業。同時，對週期性波動較強的傳統行業實行規模控制；對行業中的龍頭企業和具有技術優勢的企業加強授信政策傾斜，不斷優化公司資產配置。於2021年6月30日，本集團生息資產規模前三大行業是交通物流、工業、基礎設施，合計佔比71.6%。生息資產增長幅度最大的板塊是基礎設施、工程建設、醫療，於報告期內分別增長了56.9%、7.8%、4.3%。

基礎設施方面，2021年上半年，宏觀經濟持續穩健復蘇，各地重大基礎設施項目逐步恢復運行，公司著重加大了在水利、交通等基礎設施建設領域的業務拓展力度，穩步推進基礎設施板塊的業務發展。

醫療方面，中國有著龐大的人口基數，隨著社會經濟的發展、醫療消費升級疊加人口老齡化，對醫療行業的需求穩步上升。公司在醫療這一週期性較弱的業務領域保持著穩定的投放力度，並借助多年深耕積累的行業經驗，研究探索高端醫療服務、成像和診斷中心、復康中心、體檢中心、眼科診所等新領域的業務拓展。

工程建設方面，公司利用在該領域內多年的業務積累，加強與現有優質客戶的深度戰略合作，挖掘工程建設產業鏈，打造客戶生態圈，探索產融結合的發展道路。

工業板塊方面，在國家大力推動製造業高質量發展的背景下，公司依托專業團隊，大力發展IDC數據中心、5G產業鏈、電子信息、高端裝備、新能源汽車產業鏈等新興產業的租賃業務，已經形成了一定的資產規模，積累了一批相關領域的優質客戶。同時，公司積極響應國家倡導金融支持小微企業的政策，發揮自身在小微業務上的經驗積累和先行優勢，整合組建小微子公司，繼續大力發展小微企業設備租賃業務，並與華為、美的等知名企業達成了經銷商融資戰略合作。在先進製造與小微業務的共同推動下，公司工業板塊資產規模保持穩定，生息資產佔比維持在26%-27%左右，已成為公司資產高質量發展的重要基石。

管理層討論與分析

下表載列於所示日期本集團生息資產分行業分佈金額和佔比明細：

	截至2021年6月30日		截至2020年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
交通物流	26,815.9	28.8%	31,979.1	34.1%
工業 ¹	24,975.4	26.8%	25,083.0	26.7%
基礎設施	14,859.5	16.0%	9,470.1	10.1%
工程建設	10,119.8	10.9%	9,391.0	10.0%
醫療	4,878.9	5.2%	4,678.2	4.9%
其他 ²	11,469.0	12.3%	13,293.8	14.2%
合計	93,118.5	100.0%	93,895.2	100.0%

1 主要包括(i)製造業，(ii)新能源和清潔能源，及(iii)信息傳輸、軟件和信息技術服務業。

2 主要包括(i)造紙印刷，(ii)農業，(iii)食品，(iv)採礦業，(v)批發和零售業，(vi)化工，(vii)教育及(viii)紡織等。

合規風險

合規風險指企業因未能遵循法律法規、監管要求、規則以及適用於企業自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、重大財務損失或聲譽損失的風險。公司設立合規管理部門，對合規風險進行管理。公司的合規管理部門通過對監管政策的跟蹤，分析監管文件對本公司的影響程度以及工作完善方案，向經營管理層提出優化建議，並對公司各單位進行合規風險提示，為公司內部各個層面提供合規諮詢。公司本著「制度為本」的原則，通過不斷制定、完善相關制度，建立了合規風險的識別、監測、評估與報告機制，及時發現合規風險並制定風險緩釋方案，防止合規風險的擴散以及損失的增加。此外，公司通過線上線下多種途徑進行合規宣導，牢固樹立員工的合規風險防控意識，讓員工理解和把握國家政策、監管要求，以及公司規章制度和崗位職責要求，以達到從基層防範合規風險的目的。

流動性風險

流動性風險指我們無法以合理成本及時獲得充足資金，以滿足償付到期債務、履行其他支付義務和開展正常業務的資金需求的風險。我們通過識別、計量、監測、評估和控制流動性風險以及對資產與負債進行恰當的管理與配置，提高我們及時以合理成本獲得流動性的能力。每一年度，本集團綜合評估未來發展、經營策略以及市場狀況，制定年度的流動性風險容忍度，在獲得適當授權審批後實施管理。為有效監測、管理流動性風險，本集團制定、頒佈實施了流動性管理辦法等制度，並通過信息系統定期跟蹤、評估流動性狀況和指標，實現對流動性風險的日常管理，具體體現在：

1、 針對日間流動性風險管理

- (1) 對資金支出及回籠情況實施逐日監控，確保我們具有充足的日間流動性頭寸，以及時滿足正常和壓力情景下的日間支付需求；
- (2) 審慎管理內部的流動性儲備以保障日常經營和償還債務所需；
- (3) 建立了流動性風險控制指標體系，管理、識別及跟蹤流動性風險控制指標，執行針對流動性風險的預警、報告流程；
- (4) 擬定了流動性風險應急預案，並定期或不定期開展流動性應急演練。

2、 針對中長期流動性風險管理

- (1) 實施資產負債結構管理，確定合理的資產負債率、監測與預測資產負債率以及遵從預先確定的資產負債率上限；
- (2) 實施負債期限結構管理，跟蹤與預測負債期限結構，分析資產負債存續期的匹配情況，保證本集團資產負債的期限錯配始終處於合理範圍內；
- (3) 實施授信額度管理，持續跟蹤已有授信額度的規模、類別、期限及幣種等信息，保證本集團有充足的授信儲備；
- (4) 本集團重視與各類金融機構的合作，保持多市場、多渠道的融資儲備，注重集團融資統一管理，保持融資渠道暢通。

本報告期內，本集團持續充足的資金和融資儲備降低了流動性風險發生的可能，並保證了本集團在複雜市場環境下的平穩運營能力。本集團核心流動性指標均高於內部管理要求及預警標準。2021年上半年，本集團流動性情況良好，根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，進一步完善流動性管理機制，流動性風險管理能力持續提升。

管理層討論與分析

利率風險

利率風險指因利率水平發生不利變動導致我們整體收益和經濟價值遭不利影響的風險。本集團已頒佈並實施專門針對利率風險管理的內部指引，對利率風險的管理流程、職責劃分及適用於識別及計量利率風險的工具等事項進行了明確規定，主要通過利用利率敏感性分析計算利率敏感性缺口，即一定時期內到期或需要重新定價的生息資產與計息負債的差額，以計量利率變化對本集團業務經營的影響。我們密切跟蹤市場，並通過調整資產負債結構控制利率敏感性缺口。我們建立了敏感性分析上報制度，並至少每月將利率敏感性分析結果及利率管理情況呈報予我們的管理層。

除部分業務合同以及貸款協議為固定利率外，本集團與客戶訂立的業務合同以及與借款銀行訂立的貸款協議主要以人民幣計值並以貸款基礎利率或中國人民銀行基準利率作為浮動利率基準。因此，我們在該等合同或協議下的資產和負債主要隨上述利率基準變動而浮動。故此，若不考慮資產和負債在調息頻率上的差異，上述資產與負債基本實現自然對沖。

我們利用利率互換對沖美元等外幣利率波動的相關風險。該等利率互換一般為一至七年。截至2021年6月30日，本集團利率互換(包含貨幣掉期)的名義金額為人民幣4,485.9百萬元。

匯率風險

匯率風險指匯率水平發生不利變動，導致整體收益和經濟價值遭受損失的風險。本集團匯率風險的主要來源是資產和負債在幣種上的錯配，並主要受人民幣兌美元等外幣匯率波動的影響，本集團匯率風險的管理遵循風險中性原則，通過匯率敏感性分析識別和計量匯率變化對我們經營產生的影響，匹配以不同貨幣計價的資產及負債，並在適當和必要的情況下，通過外匯衍生工具對沖匯率風險敞口淨額。本集團通過貸款投放的經營性租賃業務(飛機租賃)亦以美元計價，可抵銷部分匯率風險敞口；本集團對於因融資事項產生的匯率風險敞口採用外匯遠期等工具鎖定匯率風險。上述情況在較大程度上縮小了匯率風險敞口，從而在整體上集團面臨的匯率風險敞口很小，不會對集團當期的利潤產生重大影響。

截至2021年6月30日，本集團外匯遠期(包含貨幣掉期)的名義金額為人民幣2,272.9百萬元。

操作風險

操作風險，是指由於公司內部程序、人員和系統的不完備或失效，或由於外部事件造成損失的風險。在全面風險管理體系下，公司操作風險管理整體水平得到提升。公司梳理各項制度，優化各部門操作風險的識別、評估、計量、監測、應對和報告等程序，並進一步完善相關信息系統建設，在完善制度、流程體系的同時，鞏固了操作風險管理的技術基礎。同時，公司加強操作風險管理的培訓與考核，提高全員主動管理意識和風險責任意識。2021年上半年，公司操作風險狀況良好，未發生重大操作風險事件。

聲譽風險

聲譽風險是指我們經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對我們負面評價的風險。在全面風險管理體系框架下，我們已經制定聲譽風險管理政策及制度，明確了聲譽風險的識別、監測、評估、報告以及重大聲譽風險事件處理機制。我們設立媒體事務管理工作小組，負責管理我們的媒體相關事務，包括媒體公共關係管理、輿情監測及危機公關等，並借助大數據與輿情監測系統，密切監控並妥善處置聲譽事件。2021年上半年，本集團總體輿論環境健康，未發生重大聲譽風險事件。

10. 人力資源

截至2021年6月30日，本集團共有1,723名全職僱員（不含勞務派遣工），較2020年同期的1,653名，增加了70名全職僱員。本集團擁有一支高素質、專業化的員工隊伍。截至2021年6月30日，本集團約76.4%的僱員擁有學士及以上學位或本科及以上學歷，20.7%的僱員擁有碩士及以上學位或碩士研究生及以上學歷。

公司建立培訓制度、培訓資源、培訓運營三位一體的培訓管理體系，擴寬人才培養渠道，持續推進人才梯隊建設。2021年上半年舉辦培訓項目共計55期，參訓員工3,493人次。圍繞業務管理和團隊管理兩大領域，開展業務單位負責人培訓，加深業務單位負責人對業務制度的理解，強化合規展業意識，提升人員管理效能。開展「蒲公英計劃」業務專項培訓，提升業務人員風險識別和操作管理技能，加速公司創新業務落地。組織實施「遠航項目」幹部培訓、「啓航項目」主管培訓項目，匹配人才梯隊管理類課程，搭建場景化學習地圖，強化培訓在線運營，實現幹部及主管全覆蓋。公司通過建設在線學習平台，打造知識萃取、傳承與應用的學習生態圈。

管理層討論與分析

報告期內，本集團的員工成本總額為人民幣345.2百萬元，較上年同期的人民幣308.0百萬元增加了人民幣37.2百萬元。

本集團致力於建立富有競爭力及公平的薪酬及福利制度，並持續完善薪酬及激勵政策，通過薪酬激勵有效刺激本集團的業務發展。根據適用中國法規，本集團已為僱員向社會保障保險基金(包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險)及住房公積金作出供款。除該等中國法規規定的保險外，本集團亦提供補充的商業醫療保險。本報告期內，本集團於所有重大方面已遵守中國法律適用於本集團的所有法定社會保險及住房公積金責任。

11. 資產抵押

截至2021年6月30日，本集團分別有賬面值約人民幣2,665.8百萬元的應收融資租賃款、賬面值約人民幣10,384.7百萬元的售後回租安排的應收款項質押用於獲得借款和賬面值約人民幣5,219.0百萬元的經營租賃設備、賬面值約人民幣1,256.0百萬元其他資產以及集團所持部分附屬公司股權抵押於銀行以獲得銀行借款。

12. 或有負債

截至2021年6月30日，本集團無或有負債。

13. 期後事項

就出售三架飛機訂立協議

於2021年8月9日，董事會宣佈本公司全資附屬公司與獨立外部買方訂立飛機買賣協議，據此(1) Haitong Unitrust No. 2 Limited 同意向獨立外部買方出售一架空中巴士A320-232型號飛機；(2) Haitong Unitrust No. 5 Limited 同意向獨立外部買方出售一架空中巴士A320-233型號飛機；(3) Haitong Unitrust No. 6 Limited 同意向獨立外部買方出售一架空中巴士A320-233型號飛機。有關出售三架飛機事宜的詳情，請參見本公司日期為2021年8月9日的公告。

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益、提升企業價值及提高發展策略制定水平、透明度與問責性。本公司已採納香港上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》（「企業管治守則」），作為本身的企業管治常規。

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

本公司將繼續根據業務活動及增長需求而改善企業管治常規，並不時審閱該等常規以確保其遵守企業管治守則及配合最新發展。

董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事及監事的證券交易採納一套不低於香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所規定標準的行為守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司董事和監事已確認於報告期內均遵守了上述守則。

中期股息

董事會建議向全體普通股股東派發截至2021年6月30日止六個月間的中期現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發中期股息每10股人民幣0.48元（含稅），派息總額為人民幣395,294,400.00元（含稅）。根據公司章程，內資股股東以人民幣支付、H股股東以港幣支付，港幣實際發放金額按照公司2021年第一次臨時股東大會召開日一個公曆星期中國人民銀行公佈的人民幣兌港幣的匯率平均中間價計算。此中期股息須經本公司的股東於2021年第一次臨時股東大會上批准方可作實。一經批准，本公司將2021年中期股息支付予在2021年11月17日（星期三）名列本公司股東名冊的股東。

其他資料

為確定股東獲得2021年中期股息的權利，本公司將於2021年11月12日(星期五)至2021年11月17日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為合資格收取2021年中期股息，H股及內資股股東須確保所有股份過戶文件連同有關股票於2021年11月11日(星期四)下午四時三十分前分別送交本公司H股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)及本公司的註冊辦事處(地址為中國上海市黃浦區中山南路599號)辦理登記手續。預計不晚於2021年12月20日(星期一)會派發2021年中期股息。

H股股東稅項

根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)的規定，外籍個人從中國的外商投資企業取得的股息、紅利所得暫免徵收個人所得稅。由於本公司為外商投資企業，故本公司分派股息時，持有本公司H股及名列本公司H股股東名冊的外籍個人股東概毋須支付中國個人所得稅。根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

深港通內地股東

根據「關於—深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知」(財稅[2016]127號)規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司應向中國證券登記結算有限責任公司(「中國結算」)提出申請，由中國結算向H股公司提供內地個人投資者名冊，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市的非H股取得的股息紅利，由中國結算按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國結算的主管稅務機關申請稅收抵免。

對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。

對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。香港聯交所上市H股公司應向中國結算提出申請，由中國結算向H股公司提供內地企業投資者名冊，H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。內地企業投資者自行申報繳納企業所得稅時，對香港聯交所非H股上市公司已代扣代繳的股息紅利所得稅，可依法申請稅收抵免。

審計委員會

審計委員會由三名董事組成，成員包括兩名獨立非執行董事曾慶生先生及嚴立新先生，及一名非執行董事張少華先生。曾慶生先生是具有會計專長的獨立非執行董事，為審計委員會主任。

審計委員會已採納與企業管治守則一致的職權範圍。審計委員會之主要職責包括提議聘請或更換外部審計機構，審核本公司的財務信息及其披露，監督本公司財務申報及內部監控程序等。

本公司核數師德勤會計師事務所已對本集團按照國際會計準則第34號和香港上市規則的披露要求編製的中期財務報告進行審閱，同時審計委員會已審閱並同意本集團截至2021年6月30日止六個月的中期業績及中期報告。

其他資料

董事、監事及高級管理人員資料變動

於2021年8月17日起，趙越女士不再擔任本公司監事。於2021年8月17日起，胡章明先生擔任本公司監事。有關上述監事變動的詳情參見本公司日期為2021年8月17日的公告。

經本公司作出特定查詢及經董事及監事確認後，除上文所披露者外，於本公司2020年年報發佈之日後，概無根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)段及第(g)段須予披露任何董事及監事資料之其他變動須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

股份期權計劃

截至本中期報告日期，本公司沒有採納上市規則第17章下的任何股份期權計劃。

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

截至2021年6月30日，概無董事、監事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內，或根據上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

截至2021年6月30日，就董事所知，下列人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已登記於本公司須予備存之登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份／權益性質	持有股份總數	佔本公司	佔本公司	好倉／淡倉
				已發行股份總數的比例	已發行同類股份總數的比例	
海通證券	H股	受控制法團權益 ⁽¹⁾	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
	內資股	受控制法團權益 ⁽¹⁾	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉
海通國際控股有限公司	H股	受控制法團權益 ⁽²⁾	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
海通恒信金融集團有限公司	H股	實益擁有人 ⁽¹⁾⁽²⁾	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
海通創新證券投資有限公司	內資股	實益擁有人 ⁽¹⁾	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉

- (1) 海通證券持有海通創新證券投資有限公司及海通國際控股有限公司100%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，海通證券被視為於海通創新證券投資有限公司持有的2,440,846,824股內資股中擁有權益，以及於海通國際控股有限公司通過海通恒信金融集團有限公司持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。

於2021年3月18日，海通開元投資有限公司與海通創新證券投資有限公司已辦理完成劃轉本公司的2,440,846,824股內資股的股份過戶手續。有關股份劃轉的詳情請參閱本公司日期為2021年2月26日和2021年3月18日的公告。

- (2) 海通國際控股有限公司持有海通恒信金融集團有限公司100%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，海通國際控股有限公司被視為於海通恒信金融集團有限公司持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。

其他資料

除上文所披露者外，截至2021年6月30日，就董事所知，概無任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露，或須登記於《證券及期貨條例》第336條所述的登記冊內之權益或淡倉。

貸款協議

於報告期內，本集團與特定銀行簽署貸款協議，其中約人民幣2,302百萬元的貸款要求本集團必須確保海通證券維持對本集團的實際控制，該類貸款協議的有效期為1至3年；人民幣200百萬元的貸款要求本集團需維持香港上市地位保持不變，該類貸款協議的有效期為7個月。

重大法律、訴訟及仲裁事項

於報告期內，並無構成對本集團經營有重大影響的尚未審結之重大訴訟或仲裁案件。

持有之重大投資、重大收購、出售及合併事項

出售物業暨關連交易

2021年3月30日，本公司與海通證券訂立買賣框架協議，本公司向海通證券出售位於上海中山南路868號B1棟的辦公室大樓，該物業總建築面積16,028.32平方米。物業的代價為人民幣1,435百萬元，單位價格為每平方米人民幣89,529元。代價乃基於獨立物業估值師戴德梁行有限公司對物業的估值，並參考物業所在地點、用途和面積等因素，和依據物業鄰近類似的物業售價，由本公司與海通證券公平磋商釐定。

該出售物業暨關連交易事項已分別獲得本公司董事會及獨立股東的批准。有關出售物業暨關連交易的詳情請參閱本公司日期為2021年3月30日的公告，及2021年4月29日的通函。

除上文所披露者外，報告期內，本公司及其任何附屬公司並無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、收購或出售。

「公司章程」	指	《海通恆信國際融資租賃股份有限公司章程》
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會，於2018年3月17日經中國全國人民代表大會批准由中國銀監會與中國保險監督管理委員會合併組成
「中國銀監會」	指	中國銀行業監督管理委員會，於2018年3月17日經中國全國人民代表大會批准與中國保險監督管理委員會合併組成銀保監會，倘文義另有所指，則指銀保監會
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「控股股東」	指	具有《上市規則》賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「GDP」	指	國內生產總值
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，以港元認購及買賣，並於香港聯交所上市
「海通證券」	指	海通證券股份有限公司，於1988年8月在中國註冊成立的公司，其H股及A股分別於香港聯交所及上海證券交易所上市，亦為本公司最終控股股東
「海通恆信」、「本公司」或「公司」	指	海通恆信國際融資租賃股份有限公司
「海通恆信金融」	指	海通恆信金融集團有限公司

釋義

「海通恆信小微子公司」或「小微子公司」	指	海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港上市規則」或「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「《國際財務報告準則》」	指	《國際財務報告準則》，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋和國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》及詮釋
「上市」	指	H股在香港聯交所主板上市
「上市日」	指	2019年6月3日
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「招股章程」	指	本公司日期為2019年5月21日的招股章程
「薪酬與考核委員會」	指	本公司薪酬與考核委員會
「報告期」	指	截至2021年6月30日止六個月
「風險管理委員會」	指	本公司風險管理委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改


「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「附屬公司」	指	具有《公司條例》(香港法例第622章)第15條賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司的監事會成員
「美元」	指	美國法定貨幣美元

本報告所載若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必為前列各項數字的算術總和。任何表格或圖表若出現所列金額總數與所列各數總和不符，均為約整所致。

技術詞彙

「十四五」	指	《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》
「4S店」	指	汽車銷售服務4S店(Automobile Sales Servicshop 4S)
「5G」	指	第五代移動通信技術
「資產支持證券」	指	指資產支持證券
「金融科技」	指	金融科技
「IDC」	指	互聯網數據中心
「信息技術」	指	信息技術
「大中型企業」	指	大中型企業
「中國製造2025」	指	國務院於2015年5月印發的部署全面推進實施製造強國的戰略文件，是中國實施製造強國戰略第一個十年的行動綱領
「小微企業」	指	小微企業
「新基建」	指	新型基礎設施建設，主要包括5G基站建設、特高壓、城際高速鐵路和城市軌道交通、新能源汽車充電樁、大數據中心、人工智能、工業互聯網七大領域
「不良資產」	指	不良資產
「PPP模式」	指	政府部門與社會資本方就建設及經營項目及提供公共服務而建立的長期合作安排
「六穩」	指	中國政府提出的「穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期」六大政策方向
「六保」	指	中國政府提出的「保居民就業、保基本民生、保市場主體、保糧食能源安全、保產業鏈供應鏈穩定、保基層運轉」六大工作方向

簡明綜合財務報表審閱報告



致海通恆信國際融資租賃股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

簡介

我們已審閱海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第67至124頁的簡明綜合財務報表，包括於2021年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月的相關簡明綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及若干附註解釋。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定就中期財務資料編製符合其相關條文及國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」(「《國際會計準則》第34號」)的報告。貴公司董事負責根據《國際會計準則》第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。我們的責任是在實施審閱工作的基礎上對該等簡明綜合財務報表作出結論，並根據協議的委聘條款僅向貴公司整體報告我們的結論，不作其他用途。我們概不就本報告內容對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範疇

我們已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務信息審閱」進行審閱。對該等簡明綜合財務報表的審閱主要包括向負責財務和會計事務的人員作出詢問，以及應用分析性覆核和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將識別在審計中可能被識別的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據《國際會計準則》第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

註冊會計師

香港

2021年8月26日

簡明綜合損益表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
收入			
融資租賃收入	5	1,771,581	1,985,141
售後回租安排的利息收入	5	1,248,140	906,795
經營租賃收入	5	234,863	246,856
服務費收入	5	588,161	547,121
保理利息收入	5	194,590	182,007
委託貸款及其他貸款利息收入	5	12,209	26,671
收入總額		4,049,544	3,894,591
投資損失或收益淨額	6	(9,419)	11,771
應佔合營企業業績		—	(6,212)
其他收入、收益或損失	7	198,620	213,792
收入總額及其他收入、收益或損失		4,238,745	4,113,942
折舊及攤銷	8	(240,229)	(158,918)
員工成本	9	(345,177)	(307,968)
利息支出	10	(1,748,178)	(1,825,306)
其他經營支出	11	(124,703)	(96,713)
預期信用損失	12	(826,110)	(907,119)
其他減值損失		(39,602)	(4,890)
支出總額		(3,323,999)	(3,300,914)
除所得稅前溢利		914,746	813,028
所得稅費用	13	(229,705)	(192,072)
期間溢利		685,041	620,956

簡明綜合損益表
截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
以下人士應佔：			
本公司擁有人			
— 普通股股東		643,490	596,204
— 其他權益工具持有人		41,019	24,905
非控制權益		532	(153)
		685,041	620,956
本公司普通股股東應佔每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本	14	0.08	0.07
— 稀釋	14	不適用	不適用

簡明綜合損益及其他全面收益表 截至2021年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
期間溢利	685,041	620,956
其他全面收益／(支出)：		
以後可能會重新分類至損益的項目：		
因境外經營換算產生之匯兌差額	(7,134)	(28,890)
現金流量套期工具之公允價值變動收益／(虧損)	44,235	(116,645)
期間其他全面收益／(支出)，已扣除所得稅	37,101	(145,535)
期間全面收益總額	722,142	475,421
以下人士應佔：		
本公司擁有人		
— 普通股股東	680,591	450,669
— 其他權益工具持有人	41,019	24,905
非控制權益	532	(153)
	722,142	475,421

簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

		於2021年6月30日	於2020年12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
	附註	(未經審計)	(經審計)
非流動資產			
物業及設備	16	5,618,503	7,154,205
使用權資產	16	137,490	165,036
無形資產		13,781	15,386
應收融資租賃款	17	15,862,677	20,751,276
售後回租安排的應收款項	18	23,052,892	20,132,302
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	419,602	326,285
貸款及應收款項	19	1,197,726	1,249,177
遞延稅項資產	20	1,403,997	1,540,986
其他資產	21	1,647,261	944,543
非流動資產總額		49,353,929	52,279,196
流動資產			
應收融資租賃款	17	25,439,566	27,660,127
售後回租安排的應收款項	18	18,440,205	15,082,174
貸款及應收款項	19	6,376,481	6,380,913
其他資產	21	2,609,091	952,265
應收賬款	22	63,859	36,913
買入返售金融資產	23	600,000	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	694,946	572,915
衍生金融資產	25	2,119	—
現金及銀行結餘	26	7,319,636	5,176,968
流動資產總額		61,545,903	55,862,275
資產總額		110,899,832	108,141,471

簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

		於2021年6月30日	於2020年12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
	附註	(未經審計)	(經審計)
流動負債			
借款	27	22,932,560	22,205,176
衍生金融負債	25	223,483	359,910
應計員工成本	28	170,216	217,571
應付賬款	29	300,106	30,118
應付債券	30	18,899,497	18,408,850
應交所得稅		329,147	663,899
其他負債	31	7,429,368	6,477,034
流動負債總額		50,284,377	48,362,558
流動資產淨額		11,261,526	7,499,717
總資產減流動負債		60,615,455	59,778,913
權益			
股本	32	8,235,300	8,235,300
儲備			
— 資本公積		2,492,962	2,497,465
— 盈餘公積		409,181	409,181
— 套期儲備		(27,958)	(72,193)
— 匯兌儲備		(61,726)	(54,592)
留存利潤		3,784,570	3,263,152
其他權益工具	33	1,801,816	1,523,756
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東		14,832,329	14,278,313
— 其他權益工具持有人		1,801,816	1,523,756
非控制權益		74,532	51,730
權益總額		16,708,677	15,853,799

簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

		於2021年6月30日	於2020年12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
	附註	(未經審計)	(經審計)
非流動負債			
借款	27	21,359,031	21,796,398
應付債券	30	15,120,414	13,951,119
遞延稅項負債	20	18,721	18,295
其他負債	31	7,408,612	8,159,302
非流動負債總額		43,906,778	43,925,114
權益及非流動負債總額		60,615,455	59,778,913

第67頁至第124頁的未經審計簡明綜合財務報表已於2021年8月26日獲董事會批准及授權刊發，並由下列人士代為簽署：

丁學清
董事長／執行董事

周劍麗
執行董事／總經理

簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔									
							普通股股東	其他權益		權益總額
	股本	資本公積	盈餘公積	套期儲備	匯兌儲備	留存利潤	小計	工具持有人	非控制權益	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2020年12月31日(經審計)	8,235,300	2,497,465	409,181	(72,193)	(54,592)	3,263,152	14,278,313	1,523,756	51,730	15,853,799
期間溢利	—	—	—	—	—	643,490	643,490	41,019	532	685,041
期間其他全面收益	—	—	—	44,235	(7,134)	—	37,101	—	—	37,101
期間全面收益總額	—	—	—	44,235	(7,134)	643,490	680,591	41,019	532	722,142
非控制權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	22,270	22,270
發行其他權益工具	—	—	—	—	—	—	—	1,491,330	—	1,491,330
贖回其他權益工具	—	(4,503)	—	—	—	—	(4,503)	(1,195,497)	—	(1,200,000)
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(57,334)	—	(57,334)
股息分配(附註15)	—	—	—	—	—	(123,530)	(123,530)	—	—	(123,530)
其他	—	—	—	—	—	1,458	1,458	(1,458)	—	—
2021年6月30日(未經審計)	8,235,300	2,492,962	409,181	(27,958)	(61,726)	3,784,570	14,832,329	1,801,816	74,532	16,708,677
2019年12月31日(經審計)	8,235,300	2,497,465	314,999	2,502	18,275	2,967,374	14,035,915	1,237,212	16,660	15,289,787
期間溢利	—	—	—	—	—	596,204	596,204	24,905	(153)	620,956
期間其他全面收益	—	—	—	(116,645)	(28,890)	—	(145,535)	—	—	(145,535)
期間全面收益總額	—	—	—	(116,645)	(28,890)	596,204	450,669	24,905	(153)	475,421
非控制權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	14,787	14,787
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(50,211)	—	(50,211)
股息分配(附註15)	—	—	—	—	—	(362,353)	(362,353)	—	—	(362,353)
其他	—	—	—	—	—	(34)	(34)	34	—	—
2020年6月30日(未經審計)	8,235,300	2,497,465	314,999	(114,143)	(10,615)	3,201,191	14,124,197	1,211,940	31,294	15,367,431

簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動產生/(使用)之現金淨額		994,657	(2,470,592)
投資活動			
出售買入返售金融資產所得款項		2,293,500	3,731,400
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產所得款項		513,918	5,126,340
出售物業及設備		43	—
(支付)/收到受限制存款		(276,750)	56,065
購置買入返售金融資產		(2,893,500)	(3,200,600)
購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(743,000)	(4,775,000)
購置資產支持證券		(58,401)	(52,730)
購置物業、設備及無形資產		(290,742)	(2,745,301)
投資活動使用之現金淨額		(1,454,932)	(1,859,826)
融資活動			
發行其他權益工具所得款項		1,500,000	—
非控制權益投資者注資收到款項		22,270	14,787
收到借款資金		14,741,551	15,600,291
發行債券所得款項		18,116,010	12,380,599
償還借款		(14,209,300)	(8,992,077)
償還應付債券		(16,409,184)	(12,941,330)
贖回其他權益工具		(1,200,000)	—
償還租賃負債		(28,727)	(32,071)
支付借款費用		(29,909)	(45,136)
支付債券及其他權益工具發行費用		(119,108)	(70,672)
支付其他權益工具利息分配		(57,334)	(50,211)
融資活動產生之現金淨額		2,326,269	5,864,180
現金及現金等價物淨增加額		1,865,994	1,533,762
期初現金及現金等價物	35	4,570,959	5,053,127
外幣匯率變動影響		(85)	6,604
期末現金及現金等價物	35	6,436,868	6,593,493

簡明綜合財務報表附註

1. 基本情況

本公司於2019年6月3日在香港聯合交易所有限公司上市並發行1,235,300,000股面值人民幣1元的H股。本公司註冊地址為中華人民共和國(「中國」)上海市黃浦區中山南路599號。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)經批准的經營範圍主要為：融資租賃業務；租賃業務；向國內外購買租賃財產；租賃財產的殘值處理及維修；租賃交易諮詢和擔保；兼營與主營業務有關的商業保理業務；其他依法律法規經批准的項目。

未經審計簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司之功能貨幣。

2. 編製及呈列基礎

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十六的適用披露規定編製。

本集團的未經審計簡明綜合財務報表應連同本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

3. 主要會計政策

除若干金融工具按公允價值計量外，簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基礎編製。

除因下文所述本集團應用經修訂《國際財務報告準則》而產生的額外的會計政策外，截至2021年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2020年12月31日止年度的年度財務報表所採用者相同。

應用經修訂《國際財務報告準則》

於本中期期間，為編製本集團簡明綜合財務報表，本集團首次應用國際會計準則理事會頒佈的於2021年1月1日或之後年度期間強制性生效的下列經修訂《國際財務報告準則》：

《國際財務報告準則》第16號(修訂)

《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號

《國際財務報告準則》第7號、《國際財務報告準則》第4號及

《國際財務報告準則》第16號(修訂)

新冠病毒疫情相關租金減免
利率基準改革 — 第二階段

簡明綜合財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

3.1 採用《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號、《國際財務報告準則》第7號、《國際財務報告準則》第4號及《國際財務報告準則》第16號(修訂)「利率基準改革 — 第二階段」的影響及有關會計政策

利率基準改革導致合同現金流量確定基礎發生變更

因利率基準改革導致以攤餘成本計量的金融資產或金融負債合同現金流量確定基礎發生變更時，本集團採用重新計算實際利率的簡化方法進行核算。此類實際利率的變化通常不會對相關金融資產或金融負債的賬面價值產生重大影響。

上述僅因利率基準改革導致合同現金流量確定基礎的變更需同時滿足以下兩個條件：

- 該項變更是利率基準改革的直接必然結果；且
- 變更前後合同現金流量的確定基礎在經濟上相當。

除因利率基準改革導致合同現金流量確定基礎的變更外，金融資產或金融負債同時發生其他變更的，本集團首先採用重新計算實際利率的簡化方法對僅因利率基準改革導致的變更進行核算，再根據《國際財務報告準則》第9號金融工具對金融資產或金融負債變更的規定核算其他變更，此時不得使用簡化方法。

套期會計處理

倘利率基準改革導致套期風險、被套期項目或套期工具的變動，本集團修訂套期關係的正式指定，以反映相關變動發生之報告期末的變動。對套期關係正式指定的修改並不構成套期關係的終止，亦不構成新的套期關係的指定。

現金流量套期

倘修訂現金流量套期的被套期項目以反映利率基準改革導致的變動，現金流量套期儲備中的累計金額被視為基於釐定套期未來現金流量的替代基準利率而定。

過渡及影響概述

截至2021年1月1日，本集團擁有若干金融負債及衍生工具，其利率與將或可能會進行利率基準改革的基準利率掛鉤。經評估，本集團認為採用該修訂對本集團本期的財務狀況和經營成果並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

3. 主要會計政策(續)

3.2 採用《國際財務報告準則》第16號(修訂)「新冠病毒疫情相關租金減免」的影響及有關會計政策

於本中期期間應用《國際財務報告準則》第16號(修訂)「新冠病毒疫情相關租金減免」對本集團當前及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

4. 估計不確定性主要來源

編製簡明綜合財務報表時須採用若干重要會計估計，亦須本集團管理層在採用會計政策過程中作出判斷。截至2021年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的估計不確定性主要來源與本集團編製截至2020年12月31日止年度的年度財務報表時所採用者相同。

5. 收入及分部資料

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
融資租賃收入(附註i)	1,771,581	1,985,141
售後回租安排的利息收入(附註ii)	1,248,140	906,795
經營租賃收入	234,863	246,856
服務費收入(附註iii)	588,161	547,121
保理利息收入(附註ii)	194,590	182,007
委託貸款及其他貸款利息收入(附註ii)	12,209	26,671
收入總額	4,049,544	3,894,591

附註：

- (i) 截至2021年及2020年6月30日止六個月本集團並無未計入應收融資租賃款計量的可變租賃付款。
- (ii) 售後回租安排的利息收入、保理利息收入以及委託貸款及其他貸款利息收入均為使用實際利率法計算的利息收入。
- (iii) 服務費收入來自客戶合約，根據各項服務協議的條款於完成服務且收入能可靠計量時，於某一時間點確認，原因在於僅當屆時本集團方有權就所提供服務向客戶收取費用。服務期均為一年或一年以內。根據《國際財務報告準則》第15號批准，分配至未履行合約的交易價不予披露。

5. 收入及分部資料(續)

分部報告

本公司管理層已確定本集團在報告期只有一個經營和報告分部。本公司管理層整體審閱本集團之綜合財務狀況表及業績，以分配資源及評估本集團之表現。

地區資料

本集團來自外部客戶之收入主要來自於中國之經營及服務，本集團的非流動資產主要位於中國。

主要客戶資料

截至2021年及2020年6月30日止六個月，概無與單一外部客戶之交易收入佔本集團收入總額的10%或以上。

6. 投資損失或收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
衍生金融工具的淨損失	(1,814)	(2,909)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產淨(損失)/收益	(7,605)	14,680
	(9,419)	11,771

簡明綜合財務報表附註

7. 其他收入、收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
金融機構存款利息收入	46,505	30,226
買入返售金融資產的利息收入	631	31,161
匯兌(損失)/收益淨額	(11,072)	2,744
政府補助(附註)	177,822	140,475
處置融資租賃資產之損失	(30,405)	(12,123)
其他	15,139	21,309
	198,620	213,792

附註：政府補助主要包括地方政府對融資租賃企業提供的財政扶持等。

8. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
物業及設備折舊	206,187	125,279
使用權資產折舊	31,105	31,156
無形資產攤銷	2,937	2,483
	240,229	158,918

簡明綜合財務報表附註

9. 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
薪酬、花紅及津貼	258,317	251,749
社會福利	71,515	41,131
其他	15,345	15,088
	345,177	307,968

本集團在中國境內的僱員參與由國家管理及有關市政府和省府運作的社會福利計劃，包括社會養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。根據有關規定，本集團承擔的保費及福利津貼定期計算並支付予有關勞工及社會福利署。這些社會保障計劃是設定提存計劃，相關計劃供款被確認為支出。除參與中國內地市政府和省府組織的多項設定提存退休福利計劃外，本集團亦須就期內僱員的薪酬及花紅每月以固定比率向年金計劃供款。本集團向該等養老計劃的供款計入有關期間的損益。

10. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
負債之利息：		
銀行及其他借款	1,077,314	1,090,966
應付債券	667,060	729,508
租賃負債	3,804	4,832
	1,748,178	1,825,306

簡明綜合財務報表附註

11. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
諮詢費用	30,680	14,227
差旅費用	27,523	15,415
稅項及附加	11,084	14,315
行政費用	6,495	5,137
業務發展費用	6,344	3,694
物業管理費用	6,482	7,512
審計費用	2,158	1,857
通訊費用	7,092	6,232
短期租賃費用	274	1,441
其他	26,571	26,883
	124,703	96,713

12. 預期信用損失

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
預期信用損失/(轉回)：		
— 應收融資租賃款	497,562	614,555
— 售後回租安排的應收款項	131,908	78,126
— 貸款及應收款項	181,412	211,630
— 買入返售金融資產	—	(930)
— 應收賬款	9,248	245
— 銀行結餘	(10)	1
— 其他金融資產	5,990	3,492
	826,110	907,119

簡明綜合財務報表附註

13. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
當期稅項：		
中國企業所得稅	88,960	377,333
香港利得稅	3,417	2,644
其他司法管轄區	51	42
小計	92,428	380,019
遞延稅項：	137,277	(187,947)
合計	229,705	192,072

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本公司及本集團中國境內附屬公司的稅率為25%。位於愛爾蘭的集團實體之稅項按照現行稅率12.5%或25.0%計算，而位於香港的集團實體之稅項按照現行稅率8.25%或16.5%計算。

14. 每股收益

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
用以計算每股基本及稀釋收益的收益：		
本公司普通股股東應佔期間溢利	643,490	596,204
每股基本收益的股份加權平均數目(千股)	8,235,300	8,235,300
每股稀釋收益的股份加權平均數目(千股)	不適用	不適用
每股基本收益(以每股人民幣元列示)	0.08	0.07
每股稀釋收益(以每股人民幣元列示)	不適用	不適用

截至2021年及2020年6月30日止六個月，由於當前／過往中期期間並無任何發行在外的潛在普通股，故並無呈列每股稀釋收益。

簡明綜合財務報表附註

15. 股息

當前報告期間結束後，以8,235,300,000股普通股為基數，本公司董事會建議派發截至2021年6月30日止六個月的中期現金股息每10股人民幣0.48元(含稅)，派息總額為人民幣395,294,400.00元(含稅)，惟須待本公司股東於2021年第一次臨時股東大會上批准方可作實(2020年中期股息：人民幣312,941,400.00元)。

截至2020年12月31日止年度的末期現金股息，為每10股人民幣0.15元(含稅)，派息總額為人民幣123,529,500.00元(2019年度末期股息：人民幣362,353,200.00元)。

16. 物業、設備及使用權資產

截至2021年6月30日止六個月，本集團獲得物業及設備項目總成本人民幣10,066千元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣3,125,565千元)。

截至2021年6月30日止六個月，本集團與海通證券股份有限公司訂立買賣協議，同意向海通證券股份有限公司出售一處物業。截至2021年6月30日，該物業歸類為持有待售資產，賬面淨值為人民幣1,256,045千元(2020年12月31日：無)。

於2021年6月30日，本集團用於經營租賃業務的飛機賬面淨值為人民幣5,426,313千元(2020年12月31日：人民幣5,684,346千元)，其中用於本集團抵押銀行借款的飛機賬面淨值為人民幣5,219,008千元(2020年12月31日：人民幣5,428,815千元)。

本中期期間，本集團訂立若干新租賃協議，租期介乎24至48個月。截至2021年6月30日止六個月，本集團確認使用權資產人民幣3,597千元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣28,541千元)及租賃負債人民幣3,597千元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣28,541千元)。

減值評估

截至2021年6月30日止六個月，本集團根據減值跡象對飛機進行了減值測試。如飛機的賬面值超過其使用價值和公允價值減去處置成本的較高者，則會確認減值損失。本中期期間，本集團根據評估結果確認物業及設備減值損失人民幣27,191千元(截至2020年6月30日止六個月：無)。

簡明綜合財務報表附註

17. 應收融資租賃款

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
最低應收融資租賃款		
— 一年以內	28,909,895	31,181,156
— 第二年	14,075,442	16,998,643
— 第三年	2,926,787	5,451,619
— 第四年	353,022	480,912
— 第五年	247,007	295,766
— 五年以上	498,112	501,855
應收融資租賃款總額	47,010,265	54,909,951
減：未實現融資租賃收益	(4,200,283)	(4,980,779)
應收融資租賃款餘額	42,809,982	49,929,172
減：減值損失準備	(1,507,739)	(1,517,769)
應收融資租賃款賬面值	41,302,243	48,411,403
應收融資租賃款餘額		
— 一年以內	26,395,438	28,544,638
— 第二年	12,818,404	15,457,681
— 第三年	2,660,002	4,861,631
— 第四年	311,210	397,837
— 第五年	212,775	249,560
— 五年以上	412,153	417,825
合計	42,809,982	49,929,172
分析：		
流動	25,439,566	27,660,127
非流動	15,862,677	20,751,276
合計	41,302,243	48,411,403

簡明綜合財務報表附註

17. 應收融資租賃款(續)

本集團訂立融資租賃安排，租賃資產為基礎設施、交通物流等行業之若干機器設備。本公司及其附屬公司絕大部分融資租賃以人民幣計價。簽訂的融資租賃期限為一至十年。

於2021年6月30日，本集團質押用於銀行及其他金融機構借款的應收融資租賃款賬面值為人民幣2,665,806千元(2020年12月31日：人民幣3,588,312千元)。

應收融資租賃款之浮動利率參照市場相關基準利率並定期進行調整。

應收融資租賃款減值損失準備變動如下：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年12月31日(經審計)	707,113	429,307	381,349	1,517,769
減值損失準備變動(未經審計)：				
— 轉至第一階段	48,714	(42,128)	(6,586)	—
— 轉至第二階段	(32,533)	57,195	(24,662)	—
— 轉至第三階段	(16,735)	(134,172)	150,907	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	24,243	24,243
— 核銷	—	—	(227,005)	(227,005)
— 其他終止確認	—	—	(304,830)	(304,830)
— 本期(轉回)/計提	(73,033)	180,672	389,923	497,562
於2021年6月30日(未經審計)	633,526	490,874	383,339	1,507,739

簡明綜合財務報表附註

17. 應收融資租賃款(續)

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日(經審計)	809,239	427,389	186,089	1,422,717
減值損失準備變動：				
— 轉至第一階段	8,182	(6,517)	(1,665)	—
— 轉至第二階段	(48,030)	48,328	(298)	—
— 轉至第三階段	(39,849)	(260,099)	299,948	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	72,971	72,971
— 核銷	—	—	(499,948)	(499,948)
— 其他終止確認	—	—	(744,190)	(744,190)
— 本年(轉回)/計提	(22,429)	220,206	1,068,442	1,266,219
於2020年12月31日(經審計)	707,113	429,307	381,349	1,517,769

應收融資租賃款餘額分析：

	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年6月30日(未經審計)	40,133,654	1,991,318	685,010	42,809,982
於2020年12月31日(經審計)	46,916,654	2,177,676	834,842	49,929,172

簡明綜合財務報表附註

18. 售後回租安排的應收款項

下表載列售後回租安排的應收款項總額及淨額：

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
— 一年以內	20,486,003	16,834,046
— 第二年	13,856,851	11,662,335
— 第三年	7,832,856	6,632,982
— 第四年	2,757,517	3,127,211
— 第五年	1,043,261	1,009,281
— 五年以上	105,705	43,031
售後回租安排的應收款項總額	46,082,193	39,308,886
減：利息調整	(3,993,306)	(3,617,226)
售後回租安排的應收款項餘額	42,088,887	35,691,660
減：減值損失準備	(595,790)	(477,184)
售後回租安排的應收款項賬面值	41,493,097	35,214,476
售後回租安排的應收款項餘額：		
— 一年以內	18,712,047	15,285,831
— 第二年	12,655,664	10,589,223
— 第三年	7,153,520	6,022,041
— 第四年	2,518,345	2,839,184
— 第五年	952,774	916,313
— 五年以上	96,537	39,068
合計	42,088,887	35,691,660

簡明綜合財務報表附註

18. 售後回租安排的應收款項(續)

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
分析：		
流動	18,440,205	15,082,174
非流動	23,052,892	20,132,302
合計	41,493,097	35,214,476

於2021年6月30日，本集團質押用於銀行及其他金融機構借款的售後回租安排的應收款項賬面值為人民幣10,384,675千元(2020年12月31日：人民幣9,757,835千元)。

售後回租安排的應收款項減值損失準備變動如下：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年12月31日(經審計)	455,567	11,128	10,489	477,184
減值損失準備變動(未經審計)：				
— 轉至第一階段	148	—	(148)	—
— 轉至第二階段	(1,681)	1,744	(63)	—
— 轉至第三階段	(342)	(5,478)	5,820	—
— 收回過往已核銷售後回租安排的 應收款項	—	—	54	54
— 核銷	—	—	(5,367)	(5,367)
— 其他終止確認	—	—	(7,989)	(7,989)
— 本期計提	98,870	19,245	13,793	131,908
於2021年6月30日(未經審計)	552,562	26,639	16,589	595,790

簡明綜合財務報表附註

18. 售後回租安排的應收款項(續)

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日(經審計)	240,109	8,252	1,050	249,411
減值損失準備變動：				
— 轉至第一階段	326	—	(326)	—
— 轉至第二階段	(1,706)	1,706	—	—
— 轉至第三階段	(1,078)	(1,023)	2,101	—
— 核銷	—	—	(3,924)	(3,924)
— 本年計提	217,916	2,193	11,588	231,697
於2020年12月31日(經審計)	455,567	11,128	10,489	477,184

售後回租安排的應收款項餘額分析：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年6月30日(未經審計)	41,924,757	128,215	35,915	42,088,887
於2020年12月31日(經審計)	35,612,607	57,604	21,449	35,691,660

簡明綜合財務報表附註

19. 貸款及應收款項

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收保理款	7,457,647	7,480,392
委託貸款及其他貸款	762,029	793,929
貸款及應收款項小計	8,219,676	8,274,321
減：貸款及應收款項減值損失準備	(645,469)	(644,231)
合計	7,574,207	7,630,090
分析：		
流動	6,376,481	6,380,913
非流動	1,197,726	1,249,177
合計	7,574,207	7,630,090

簡明綜合財務報表附註

19. 貸款及應收款項(續)

19a. 下表載列應收保理款總額及淨額：

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
一年以內	7,136,330	6,973,570
一至五年	989,968	1,148,934
五年以上	69,657	75,789
應收保理款總額	8,195,955	8,198,293
減：利息調整	(738,308)	(717,901)
應收保理款餘額	7,457,647	7,480,392
減：減值損失準備	(488,877)	(522,613)
應收保理款賬面值	6,968,770	6,957,779
應收保理款餘額：		
— 一年以內	6,493,558	6,361,611
— 一至五年	900,728	1,049,657
— 五年以上	63,361	69,124
合計	7,457,647	7,480,392

簡明綜合財務報表附註

19. 貸款及應收款項(續)

19b. 下表載列委託貸款及其他貸款餘額及淨額：

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
一年以內	410,142	571,688
一至五年	351,887	222,154
五年以上	—	87
委託貸款及其他貸款餘額	762,029	793,929
減：減值損失準備	(156,592)	(121,618)
委託貸款及其他貸款賬面值	605,437	672,311

19c. 貸款及應收款項減值損失準備變動如下：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年12月31日(經審計)	133,668	386,655	123,908	644,231
減值損失準備變動(未經審計)：				
— 轉至第二階段	(39)	39	—	—
— 轉至第三階段	(7,976)	(93,592)	101,568	—
— 其他終止確認	—	—	(180,034)	(180,034)
— 本期計提	26,277	47,895	107,240	181,412
— 匯兌差額	(140)	—	—	(140)
於2021年6月30日(未經審計)	151,790	340,997	152,682	645,469

簡明綜合財務報表附註

19. 貸款及應收款項(續)

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日(經審計)	144,910	423,588	203,849	772,347
減值損失準備變動：				
— 轉至第二階段	(10,697)	10,697	—	—
— 轉至第三階段	(19,328)	(140,276)	159,604	—
— 其他終止確認	—	—	(527,490)	(527,490)
— 本年計提	19,473	92,646	287,945	400,064
— 匯兌差額	(690)	—	—	(690)
於2020年12月31日(經審計)	133,668	386,655	123,908	644,231

19d. 貸款及應收款項餘額分析：

	第一階段 12個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年6月30日(未經審計)	6,901,353	1,033,579	284,744	8,219,676
於2020年12月31日(經審計)	6,799,362	1,296,918	178,041	8,274,321

20. 遞延稅項

出於財務呈報目的，遞延稅項結餘分析如下：

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
遞延稅項資產	1,403,997	1,540,986
遞延稅項負債	(18,721)	(18,295)
	1,385,276	1,522,691

簡明綜合財務報表附註

20. 遞延稅項(續)

已確認之主要遞延稅項資產/(負債)及相關變動如下：

	減值損失 準備 人民幣千元	衍生工具之 公允價值變動 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產之 公允價值變動 人民幣千元	可抵扣稅損 人民幣千元	加速折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2020年1月1日	1,003,084	572	(5,017)	43,241	(46,413)	666	996,133
計入/(扣除自)損益	431,474	153	(2,238)	19,502	(18,763)	14,602	444,730
扣除自其他全面收益	—	(199)	—	—	—	—	(199)
非同一控制下企業 合併取得	81,978	—	—	—	—	—	81,978
匯兌差額	(9)	(106)	—	(3,900)	4,111	(47)	49
於2020年12月31日 (經審計)	1,516,527	420	(7,255)	58,843	(61,065)	15,221	1,522,691
計入/(扣除自)損益	(172,656)	433	2,994	37,822	(8,615)	2,745	(137,277)
扣除自其他全面收益	—	(157)	—	—	—	—	(157)
匯兌差額	(4)	(12)	—	(572)	617	(10)	19
於2021年6月30日 (未經審計)	1,343,867	684	(4,261)	96,093	(69,063)	17,956	1,385,276

簡明綜合財務報表附註

21. 其他資產

非流動

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
收回融資租賃資產	246,082	191,151
購置物業、設備及無形資產之預付款項	263,377	5,991
政府合作項目長期應收款項(附註)	665,254	463,302
抵債資產	99,242	83,384
繼續涉入資產	127,396	60,338
資產支持證券次級份額	131,002	62,132
保證金	10,005	20,805
其他	138,007	76,509
小計	1,680,365	963,612
減：減值損失準備	(33,104)	(19,069)
合計	1,647,261	944,543

附註：本集團通過政府—社會資本合作模式(「PPP模式」)，向地方政府主導的基礎設施建設和運營項目參與方提供融資服務。PPP模式中政府主導項目產生的應收政府款項在政府合作項目長期應收款項中確認，項目應付款在政府合作項目應付款項中確認，詳情請參閱附註31。

流動

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
增值稅留抵稅額及其他	265,924	297,578
在建物業	430,024	290,079
已完工待售物業	229,160	230,175
預付款項	70,230	81,782
保證金	306,438	11,909
持有待售資產(附註)	1,256,045	—
其他	52,817	40,800
小計	2,610,638	952,323
減：減值損失準備	(1,547)	(58)
合計	2,609,091	952,265

附註：於2021年6月30日，本集團抵押用於銀行借款的持有待售資產賬面淨值為人民幣1,256,045千元(2020年12月31日：無)。

簡明綜合財務報表附註

21. 其他資產(續)

其他資產減值損失準備變動如下：

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	19,127	8,002
本期間／年度計提	18,400	16,166
終止確認	(2,876)	(5,041)
於期／年末	34,651	19,127

22. 應收賬款

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
來自下列項目的應收賬款：		
— 應收融資租賃結算款	31,287	37,142
— 經營租賃款	72,105	30,085
— 其他	—	4,016
小計	103,392	71,243
減：減值損失準備	(39,533)	(34,330)
合計	63,859	36,913

簡明綜合財務報表附註

22. 應收賬款(續)

賬齡分析如下：

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
一年以內	63,859	36,913
合計	63,859	36,913

應收賬款減值損失準備變動如下：

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
於期／年初	34,330	15,137
本期間／年度計提	9,248	19,208
核銷	(4,016)	—
匯兌差額	(29)	(15)
於期／年末	39,533	34,330

23. 買入返售金融資產

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
國債逆回購	600,000	—

簡明綜合財務報表附註

24. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
以公允價值計量：		
基金(附註)	187,126	260,841
理財產品	—	30,006
權益工具	505,458	447,810
結構性存款	207,316	—
資產管理及信託計劃	214,648	160,543
合計	1,114,548	899,200
分析：		
未上市	746,984	517,311
上市	367,564	381,889
分析：		
流動	694,946	572,915
非流動	419,602	326,285
合計	1,114,548	899,200

附註：於2021年6月30日，本集團持有的基金人民幣5,481千元由海富通基金管理有限公司管理(2020年12月31日：人民幣100,000千元)。截至2021年6月30日止六個月，來自相關基金的收益淨額為人民幣493千元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣1,653千元)。

簡明綜合財務報表附註

25. 衍生金融工具

	2021年6月30日(未經審計)		
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>按套期會計處理之衍生工具：</i>			
利率互換	3,029,639	1,892	(108,687)
外匯遠期	996,641	—	(53,541)
交叉貨幣互換	1,276,223	227	(60,638)
<i>按持有交易之衍生工具：</i>			
利率互換	180,000	—	(617)
合計	5,482,503	2,119	(223,483)
	2020年12月31日(經審計)		
	名義金額	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>按套期會計處理之衍生工具：</i>			
利率互換	3,625,570	—	(160,674)
外匯遠期	1,337,287	—	(85,526)
交叉貨幣互換	1,335,021	—	(113,710)
合計	6,297,878	—	(359,910)

於2021年6月30日，美元利率互換的固定利率介乎1.3700%至4.3650%，人民幣利率互換的固定利率為4.4500%（2020年12月31日：美元利率互換的固定利率介乎1.3700%至4.3650%）。

於2021年6月30日，外匯遠期買入美元及沽出人民幣的遠期匯率介乎6.5223至7.3891（2020年12月31日：自6.7910至7.3891）。

於2021年6月30日，交叉貨幣互換的美元利率互換固定利率介乎3.1300%至4.2300%（2020年12月31日：自2.5600%至4.2300%），交叉貨幣互換買入美元及沽出人民幣的遠期匯率介乎6.5830至7.0980（2020年12月31日：自6.5830至7.1839）。

於2021年6月30日，交叉貨幣互換的港元利率互換固定利率介乎4.1500%至4.3500%（2020年12月31日：無），交叉貨幣互換買入港元及沽出人民幣的遠期匯率介乎0.8215至0.8340（2020年12月31日：無）。

簡明綜合財務報表附註

25. 衍生金融工具(續)

現金流量套期

截至2021年6月30日止六個月，本集團利用利率互換、外匯遠期、交叉貨幣互換對沖主要因借款利率及匯率風險導致的現金流量波動風險。

截至2021年6月30日止六個月，本集團因現金流量套期確認於其他全面收益的淨收益金額為人民幣44,235千元(截至2020年6月30日止六個月：淨虧損人民幣116,645千元)。

26. 現金及銀行結餘

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
受限制銀行存款(附註)	882,781	606,032
現金及銀行結餘	6,436,868	4,570,959
減：減值損失準備	(13)	(23)
合計	7,319,636	5,176,968

附註：於2021年6月30日及2020年12月31日，該銀行存款均限制使用，即本集團主要就銀行承兌票據、借款及飛機維修基金而持有的存款。

簡明綜合財務報表附註

27. 借款

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行借款	40,812,865	39,164,708
關聯方的借款	1,075,607	1,840,244
其他金融機構借款	2,259,754	2,824,836
租賃負債	143,365	171,786
合計	44,291,591	44,001,574
分析：		
即期	22,932,560	22,205,176
非即期	21,359,031	21,796,398
合計	44,291,591	44,001,574

27a. 銀行借款

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
有擔保借款	12,177,598	13,321,097
無擔保及無保證借款	28,635,267	25,843,611
合計	40,812,865	39,164,708
分析：		
即期	22,334,005	20,255,373
非即期	18,478,860	18,909,335
合計	40,812,865	39,164,708

簡明綜合財務報表附註

27. 借款(續)

27a. 銀行借款(續)

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	22,334,005	20,255,373
一至兩年	10,147,990	10,370,930
兩至五年	7,711,560	7,948,646
五年以上	619,310	589,759
合計	40,812,865	39,164,708

有擔保借款均以應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及銀行存款質押。部分有擔保借款亦以物業及設備、其他資產及本公司所持附屬公司股權作抵押。詳情請參閱附註16、17、18、21及26。

本集團銀行借款的合約利率範圍如下：

	2021年6月30日 (未經審計)	2020年12月31日 (經審計)
合約利率：		
定息借款	0.5%–5.45%	2.3375%–5.45%
浮息借款	中國人民銀行貸款利率 *100%–108%	中國人民銀行貸款利率 *100%–112%
	倫敦銀行同業拆息 加0.92%–1.8%	倫敦銀行同業拆息 加0.92%–1.55%
	香港銀行同業拆息 加0.50%至0.55%	
	貸款基礎利率 加-1.25%至1.47%	貸款基礎利率 加-1.25%至1.47%

27. 借款(續)

27b. 關聯方的借款

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	22,610	776,686
一至兩年	1,052,997	—
兩至五年	—	1,063,558
合計	1,075,607	1,840,244

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團關聯方的借款均為無擔保，實際年利率分別介乎2.70%至4.00%及介乎2.70%至4.50%。

27c. 其他金融機構借款

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
有擔保借款	762,753	1,325,336
無擔保及無保證借款	1,497,001	1,499,500
合計	2,259,754	2,824,836
分析：		
即期	517,075	1,111,667
非即期	1,742,679	1,713,169
合計	2,259,754	2,824,836

有擔保借款以應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項質押。

簡明綜合財務報表附註

27. 借款(續)

27c. 其他金融機構借款(續)

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	517,075	1,111,667
一至兩年	1,647,683	1,713,169
兩至五年	94,996	—
合計	2,259,754	2,824,836

於2021年6月30日及2020年12月31日，其他金融機構借款的實際年利率分別介乎4.05%至5.45%及介乎4.10%至5.45%。

27d. 租賃負債

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	58,870	61,450
一至兩年	47,663	52,842
兩至五年	36,832	57,494
合計	143,365	171,786
列作流動負債之於十二個月內到期結算的款項	58,870	61,450
列作非流動負債之於十二個月後到期結算的款項	84,495	110,336

簡明綜合財務報表附註

28. 應計員工成本

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
薪酬、花紅及津貼及其他	170,216	217,571
合計	170,216	217,571

29. 應付賬款

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
購買租賃設備及其他的應付賬款	300,106	30,118
按賬齡分析：		
60天內	297,622	6,947
60天以上	2,484	23,171
合計	300,106	30,118

簡明綜合財務報表附註

30. 應付債券

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
分析：		
即期	18,899,497	18,408,850
非即期	15,120,414	13,951,119
合計	34,019,911	32,359,969

30a. 按性質劃分的應付債券

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
短期融資券(附註i)	499,618	499,168
超短期融資券(附註ii)	4,996,649	4,998,405
資產支持證券(附註iii)	10,204,056	9,905,706
固定期限中期票據(附註iv)	2,880,936	3,768,461
公司債券(附註v)	9,665,053	7,865,712
非公開定向債務融資工具(附註vi)	4,491,045	4,591,182
資產支持票據(附註vii)	1,282,554	731,335
合計	34,019,911	32,359,969

附註：

(i)： 短期融資券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2020年11月25日	500	4.17%	1年

30. 應付債券(續)

30a. 按性質劃分的應付債券(續)

(ii) 超短期融資券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2021年2月1日	500	3.60%	206天
2021年2月2日	500	3.80%	177天
2021年3月16日	500	3.20%	149天
2021年4月21日	1,000	3.25%	176天
2021年4月29日	1,000	3.35%	266天
2021年5月19日	1,000	3.25%	245天
2021年5月21日	500	3.30%	270天

(iii) 資產支持證券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率(附註)	期限
2019年2月27日	優先級：11 次級：80	優先級：5.00%	優先級：34個月； 次級：37個月
2019年6月14日	優先級：123 次級：80	優先級：4.50%	優先級：33個月； 次級：36個月
2019年8月27日	優先級：114 次級：74	優先級：4.45%	優先級：32個月； 次級：35個月
2019年10月31日	優先級：67 次級：50	優先級：4.60%	優先級：32個月； 次級：35個月
2019年12月24日	優先級：204 次級：50	優先級：4.35%及4.60%	優先級：33個月； 次級：36個月
2019年12月26日	優先級：2 次級：50	優先級：4.60%	優先級：20個月； 次級：56個月
2020年3月24日	優先級：134 次級：50	優先級：3.65%	優先級：20個月； 次級：44個月
2020年4月7日	優先級：190 次級：10	優先級：5.00%	優先級：3年+3年； 次級：3年+3年
2020年4月15日	優先級：308 次級：50	優先級：2.95%及3.40%	優先級：34個月； 次級：34個月
2020年5月28日	優先級：379 次級：46	優先級：2.84%及3.40%	優先級：26個月； 次級：26個月
2020年6月17日	優先級：439 次級：50	優先級：3.60%及3.70%	優先級：33個月； 次級：36個月
2020年6月19日	優先級：282 次級：50	優先級：3.54%及3.80%	優先級：20個月； 次級：41個月
2020年7月28日	優先級：495 次級：50	優先級：3.85%及4.10%	優先級：35個月； 次級：35個月
2020年8月11日	優先級：408 次級：50	優先級：3.68%及3.99%	優先級：21個月； 次級：49個月

簡明綜合財務報表附註

30. 應付債券(續)

30a. 按性質劃分的應付債券(續)

(iii) : 資產支持證券(續)

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率(附註)	期限
2020年9月9日	優先級：558 次級：50	優先級：3.45%、4.00%及4.20%	優先級：32個月； 次級：35個月
2020年10月22日	優先級：549 次級：50	優先級：3.69%、4.00%及4.30%	優先級：33個月； 次級：33個月
2020年11月24日	優先級：514 次級：50	優先級：3.98%、4.15%及4.30%	優先級：21個月； 次級：33個月
2020年12月9日	優先級：677 次級：50	優先級：4.17%、4.24%及4.30%	優先級：32個月； 次級：36個月
2021年2月2日	優先級：688 次級：50	優先級：3.60%、3.80%及4.55%	優先級：30個月； 次級：33個月
2021年3月25日	優先級：761 次級：50	優先級：3.58%、4.00%及4.50%	優先級：29個月； 次級：36個月
2021年3月31日	優先級：686 次級：50	優先級：3.70%、4.00%及4.40%	優先級：19個月； 次級：34個月
2021年4月29日	優先級：783 次級：50	優先級：3.60%、4.00%及4.50%	優先級：28個月； 次級：34個月
2021年5月31日	優先級：950 次級：50	優先級：3.59%、3.85%及4.35%	優先級：19個月； 次級：55個月
2021年6月17日	優先級：950 次級：50	優先級：3.45%、3.80%及4.40%	優先級：26個月； 次級：35個月

附註：若干優先級債券有子層級，各子層級的票面利率各異。

(iv) : 固定期限中期票據

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2016年7月13日	290	4.10%	5年(3+2)
2020年8月27日	500	4.20%	3年
2020年11月4日	1,000	3.97%	2年
2021年1月18日	500	4.00%	2年
	美元百萬元		
2021年5月28日	100	3.00%	3年

30. 應付債券(續)

30a. 按性質劃分的應付債券(續)

(v) : 公司債券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2018年9月20日	800	5.05%	3年
2018年10月24日	400	4.85%	3年
2019年2月26日	500	5.20%	3年
2019年7月22日	500	4.83%	3年
2020年5月7日	1,000	3.50%	3年
2020年6月18日	700	3.95%	2年
2020年7月24日	1,200	4.00%	3年
2020年9月8日	1,000	4.40%	2年
2020年9月15日	1,000	4.20%	3年
2020年10月28日	800	4.15%	3年
2021年4月22日	1,000	4.10%	4年(2+2)
2021年6月16日	800	3.85%	4年(2+2)

(vi) : 非公開定向債務融資工具

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2018年11月27日	800	5.20%	3年
2019年4月18日	300	4.65%	3年
2019年5月29日	1,000	4.70%	3年
2019年12月2日	1,400	4.50%	3年
2021年6月2日	1,000	3.95%	2年

(vii) : 資產支持票據

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率(附註)	期限
2019年11月11日	優先級: 32 次級: 50	優先級: 4.57%	優先級: 29個月; 次級: 32個月
2020年3月23日	優先級: 284 次級: 50	優先級: 3.10%及4.10%	優先級: 32個月; 次級: 57個月
2021年6月23日	優先級: 970 次級: 30	優先級: 3.25%	優先級: 5個月; 次級: 138個月

附註: 若干優先級債券有子層級, 各子層級的票面利率各異。

簡明綜合財務報表附註

31. 其他負債

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動		
應付關聯方款項	100,352	33
一年以內到期之保證金	3,585,839	3,596,917
遞延收益	80,574	81,061
應付利息	697,030	663,750
銀行承兌票據	1,782,348	1,192,280
預收款項	20,536	13,560
其他應付稅項	7,470	9,866
應計支出	124,746	147,677
政府合作項目應付款項(附註21)	224,336	230,483
政府購買服務應付款項	85,768	52,712
合同負債	289,020	204,020
應付股利(附註15)	123,530	—
其他應付賬款	307,819	284,675
合計	7,429,368	6,477,034
非流動		
客戶保證金	6,152,571	6,912,746
遞延收益	500,050	592,924
供應商及代理商保證金	84,396	76,167
飛機維修基金	316,092	298,563
繼續涉入負債	127,396	60,338
其他應付賬款	228,107	218,564
合計	7,408,612	8,159,302

32. 股本

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
發行及全額實收股本		
於期／年初	8,235,300	8,235,300
增加	—	—
於期／年末	8,235,300	8,235,300

所有內資股與H股在股息與表決權方面均享有同等權益。

33. 其他權益工具

(i) 於2020年12月14日，本公司發行本金為人民幣286,500千元，起息日為2020年12月24日的可續期信託計劃。

上述金融工具無固定到期日，本公司可選擇依照合約條款推遲贖回本金。

除非發生下述強制付息事件，本公司可於任何付息日選擇推遲支付利息，且無遞延支付利息的次數限制，相關利息遞延不構成合約發行人違約。

當於付息日前12個月內發生以下強制付息事件時，本公司不得遞延當期利息以及所有已遞延利息：

- 向普通股股東宣派及支付股息；
- 減少註冊資本；
- 向償付順序劣後於該可續期信託計劃的其他權益工具進行兌付或付息。

簡明綜合財務報表附註

33. 其他權益工具(續)

- (ii) 於2021年2月26日，本公司發行本金為人民幣1,500,000千元，起息日為2021年3月1日的可續期公司債券。

上述金融工具無固定到期日，本公司可選擇依照合約條款推遲贖回本金。

除非發生下述強制付息事件，本公司可於任何付息日選擇推遲支付利息，且無遞延支付利息的次數限制，相關利息遞延不構成合約發行人違約。

當於付息日前12個月內發生以下強制付息事件時，本公司不得遞延當期利息以及所有已遞延利息：

- 向普通股股東宣派及支付股息；
- 減少註冊資本。

海通證券股份有限公司已認購上述可續期公司債券本金人民幣20,000千元。

- (iii) 根據上述條款和條件，本公司董事認為，本公司享有無條件避免交付現金或其他金融資產的權利。因此，根據《國際會計準則》第32號「金融工具：呈報」，上述可續期信託計劃及可續期公司債券確認為其他權益工具。
- (iv) 於2021年3月12日，本公司將2016年3月11日發行的本金人民幣1,200,000千元的永續中期票據全部贖回。

截至2021年6月30日止六個月，本集團其他權益工具持有人應佔利潤為人民幣41,019千元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣24,905千元)，乃參考條款約定的分派比率釐定。

34. 金融資產轉移

資產支持證券

本集團於日常業務過程中進行證券化交易，即本集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項，而結構化主體向投資者發行資產支持證券。

在某些情況下，本集團持有所有次級資產支持證券，保留已轉移資產的絕大部分風險及報酬，因此繼續確認全部已轉移資產並就已收對價確認應付債券。

於2021年6月30日，已轉移但未終止確認的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項的賬面值為人民幣10,777百萬元(2020年12月31日：人民幣10,467百萬元)。

於2021年6月30日，相關金融負債的賬面值為人民幣10,204百萬元(2020年12月31日：人民幣9,906百萬元)。

在其他情況下，本集團以持有部分次級份額的形式保留部分權益，從而可繼續參與所轉移資產。該等金融資產按本集團繼續涉入的程度於財務狀況表確認。

於2021年6月30日，根據本集團仍繼續涉入有關資產的安排，本集團證券化的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項賬面值合計為人民幣795百萬元(2020年12月31日：人民幣451百萬元)。

於2021年6月30日，本集團繼續確認的資產賬面值為人民幣127百萬元(2020年12月31日：人民幣60百萬元)。本集團確認相同金額的繼續涉入其他資產及其他負債。

資產支持票據

本集團於日常業務過程中進行證券化交易，即本集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款及應收保理款，而結構化主體在中國銀行間市場交易商協會向投資者發行資產支持票據。由於本集團持有所有次級資產支持票據，保留已轉移資產的絕大部分風險及報酬，因此繼續確認全部已轉移資產並就已收對價確認應付債券。

於2021年6月30日，已轉移但未終止確認的應收融資租賃款及應收保理款的賬面值為人民幣1,191百萬元(2020年12月31日：人民幣1,077百萬元)。

於2021年6月30日，相關金融負債的賬面值為人民幣1,283百萬元(2020年12月31日：人民幣731百萬元)。

簡明綜合財務報表附註

35. 現金及現金等價物

基於簡明綜合現金流量表之目的，現金及現金等價物載列如下：

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行存款	6,436,868	4,570,959
合計	6,436,868	4,570,959

36. 資本承諾

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
已簽約但尚未於財務報表中確認的：		
政府與社會資本合作項目管理及政府購買服務項目項下的施工合約	2,300,759	2,633,605
物業及設備	321,640	590,503
合計	2,622,399	3,224,108

37. 關聯方關係及交易

本集團的重大關聯方如下所示：

關聯方名稱	關聯方關係
海通恆信金融集團有限公司	母公司
海通證券股份有限公司	最終控股公司
海通創新證券投資有限公司	股東
海富通基金管理有限公司	同系附屬公司
上海海通證券資產管理有限公司	同系附屬公司
上海富誠海富通資產管理有限公司	同系附屬公司
Unican Limited	同系附屬公司
上海惟泰置業管理有限公司	同系附屬公司
貴安恆信融資租賃(上海)有限公司 (「貴安恆信」)(附註)	合營企業 (2020年9月非同一控制下企業合併前)

附註：2020年9月前，貴安恆信(現用名為海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司)是本公司的合營企業，本公司持有貴安恆信40%股權。2020年9月，本公司簽訂協議接收貴州貴安金融投資有限公司持有的貴安恆信60%股權，現金代價為人民幣95,000萬元。該收購已按收購法入賬列為企業合併，隨後貴安恆信成為本公司的子公司。

除本簡明綜合財務報表其他部分已披露的情況外，截至2021年及2020年6月30日止六個月本集團與各關聯方進行了以下重大交易：

(1) 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
Unican Limited	19,540	21,389
海通恆信金融集團有限公司	11,993	18,506

(2) 其他收入、收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
貴安恆信融資租賃(上海)有限公司(附註)	—	30,616

附註：該金額指本公司與貴安恆信融資租賃(上海)有限公司(於合併日前)的買入返售應收融資租賃款業務產生的利息收入。

簡明綜合財務報表附註

37. 關聯方關係及交易(續)

(3) 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
海通證券股份有限公司	—	2,641
上海惟泰置業管理有限公司	—	6,871

截至2021年6月30日及2020年12月31日，本集團與各關聯方有以下重大結餘：

(4) 現金及銀行結餘

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
海通證券股份有限公司(附註)	4,613	—

附註：該現金及銀行結餘指在海通證券股份有限公司開立，並由銀行進行託管的證券賬戶餘額。

(5) 借款

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
Uican Limited	1,075,607	1,086,395
海通恆信金融集團有限公司	—	753,849

(6) 應付債券

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
海通證券股份有限公司(附註)	—	24,088

附註：應付債券為關聯方持有的優先級資產支持證券。

(7) 其他負債

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
海通恆信金融集團有限公司	214,734	34,427
Uican Limited	93,083	94,978
海通創新證券投資有限公司	36,613	—

37. 關聯方關係及交易(續)

(8) 其他權益工具

	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)
海通證券股份有限公司(附註)	20,000	—

附註：詳情請參考附註33。

(9) 其他

(a) 關鍵管理人員：

本集團關鍵管理人員之薪酬載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
基本薪酬及津貼	3,051	3,046
花紅	14,407	15,674
僱主對養老金計劃的供款	1,372	1,235

(b) 向關聯方支付轉介服務費

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
海通證券股份有限公司(附註)	656	1,066

附註：融資租賃或保理業務的轉介費確認為初始直接增量成本，並從相關資產的初始確認金額扣減。

簡明綜合財務報表附註

37. 關聯方關係及交易(續)

(9) 其他(續)

(c) 向關聯方支付債券發行費用

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (未經審計)
海通證券股份有限公司	39,104	29,965
上海富誠海富通資產管理有限公司	253	—
上海海通證券資產管理有限公司	3,735	3,640

附註：與已發行債項負債有關的發行成本確認為已發行債項負債所收取款項的扣減項，作為實際利息支出於負債期間攤銷。

38. 金融風險管理

本集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、衍生金融工具、買入返售金融資產、售後回租安排的應收款項、貸款及應收款項、應收賬款及其他金融資產、借款、應付債券、應付賬款及其他金融負債。有關金融工具及應收融資租賃款的詳情已於各附註中披露。與此類金融工具及應收融資租賃款相關的風險包括市場風險(價格風險、匯率風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。管理層管理及監察風險，以確保及時有效地採取適當的措施。

截至2021年6月30日止六個月，本集團的風險管理政策並無發生改變。簡明綜合財務報表並沒有包含所有金融風險管理信息與披露，需要與截至2020年12月31日止年度之綜合財務報表聯繫起來閱讀。

39. 金融工具的公允價值

本集團部分金融資產和負債按公允價值計量或就財務申報目的按公允價值披露。本集團在無法於活躍市場獲取公開報價時利用估值方法釐定金融工具的公允價值。

持續以公允價值計量的金融工具

部分金融資產和金融負債以公允價值計量。下表載列如何確定該等金融資產和金融負債的公允價值的信息，尤其是所採用的估值技術和關鍵輸入值。

金融資產／ 金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)		
1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
— 基金	187,126	260,841	第二層級	基金管理人發佈的資產淨值。
— 理財產品	—	30,006	第二層級	產品管理人公佈的資產淨值。
— 權益工具	85,855	111,571	第一層級	活躍市場所報買入價。
	—	65,309	第二層級	基於最新一輪融資。
	419,603	270,930	第三層級	按所報市價釐定，並就缺乏市場性對折現做出調整；或採用市場法，參考可比較上市公司的市值及流動性折扣釐定；或採用交易價格，參考新投資者的上一輪注資釐定；或折現現金流。未來現金流量根據加權平均資本成本進行折現。

簡明綜合財務報表附註

39. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產/ 金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)		
— 結構性存款	207,316	—	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期利率/匯率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合同利率/匯率作出估計,並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
— 資產管理及信託計劃	214,648	160,543	第二層級	發行人/金融機構發佈的資產淨值。
2) 外匯遠期	負債:(53,541)	負債:(85,526)	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期匯率(源自報告期末的可觀察遠期匯率)及合同遠期匯率作出估計,並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
3) 利率互換	資產:1,892 負債:(109,304)	資產:— 負債:(160,674)	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期利率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合同利率作出估計,並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。

39. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產/ 金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	2021年6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年12月31日 人民幣千元 (經審計)		
4) 交叉貨幣互換	資產：227 負債：(60,638)	資產：— 負債：(113,710)	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期匯率/利率(源自報告期末的可觀察遠期匯率/可觀察收益率曲線)及合同匯率/利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。

管理層採用估值法(包含不可觀察輸入值)釐定本集團第三層級權益工具的公允價值。不可觀察輸入值因缺乏市場性而折現。折現率越高，公允價值越低。

截至2021年6月30日止六個月及截至2020年12月31日止年度，第一層級與第二層級之間並無轉移。

簡明綜合財務報表附註

39. 金融工具的公允價值(續)

第三層級公允價值計量的對賬

	權益工具 人民幣千元
於2020年12月31日(經審計)	270,930
利得或損失總額	
— 於損益中確認	26,713
添置	71,988
轉至第一層級	(15,337)
第二層級轉入	65,309
於2021年6月30日(未經審計)	419,603
就2021年6月30日持有的資產於當期計入簡明綜合損益表中的未實現收益或損失總額	21,298

	權益工具 人民幣千元
於2019年12月31日(經審計)	35,921
利得或損失總額	
— 於損益中確認	(285)
添置	300,603
轉至第二層級	(65,309)
於2020年12月31日(經審計)	270,930
就2020年12月31日持有的資產於當年度計入綜合損益表中的未實現收益或損失總額	(30,202)

39. 金融工具的公允價值(續)

並非以公允價值計量的金融工具

下表概述並非以公允價值計量的金融工具賬面值、預計公允價值和公允價值層級：

	2021年6月30日(未經審計)				
	賬面值	公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債：					
應付債券	34,019,911	34,730,992	—	34,730,992	—

	2020年12月31日(經審計)				
	賬面值	公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融負債：					
應付債券	32,359,969	32,505,904	—	32,505,904	—

應付債券的公允價值按照基於折現現金流分析的通用定價模型釐定，主要重大輸入值為反映交易對手信用風險的折現率。

除上文所述者外，本公司董事認為，本集團簡明綜合財務狀況表中以攤餘成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相近，是由於大部分該等金融資產及金融負債於一年內到期或按浮動利率計息。

40. 報告期末後事項

於2021年8月9日，本公司董事會宣布本公司的全資附屬公司與獨立外部買方訂立飛機買賣協議，據此(1) Haitong Unitrust No. 2 Limited同意向獨立外部買方出售一架空中巴士A320-232型號飛機；(2) Haitong Unitrust No. 5 Limited同意向獨立外部買方出售一架空中巴士A320-233型號飛機；及(3) Haitong Unitrust No. 6 Limited同意向獨立外部買方出售一架空中巴士A320-233型號飛機。