

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



# 国银租赁

CHINA DEVELOPMENT BANK LEASING

國銀金融租賃股份有限公司\*

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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1606)

## 截至2021年6月30日止六個月之中期業績公告

國銀金融租賃股份有限公司董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2021年6月30日止六個月之未經審核綜合中期業績，連同2020年同期的比較數字，請一併閱覽下文管理層討論與分析。

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

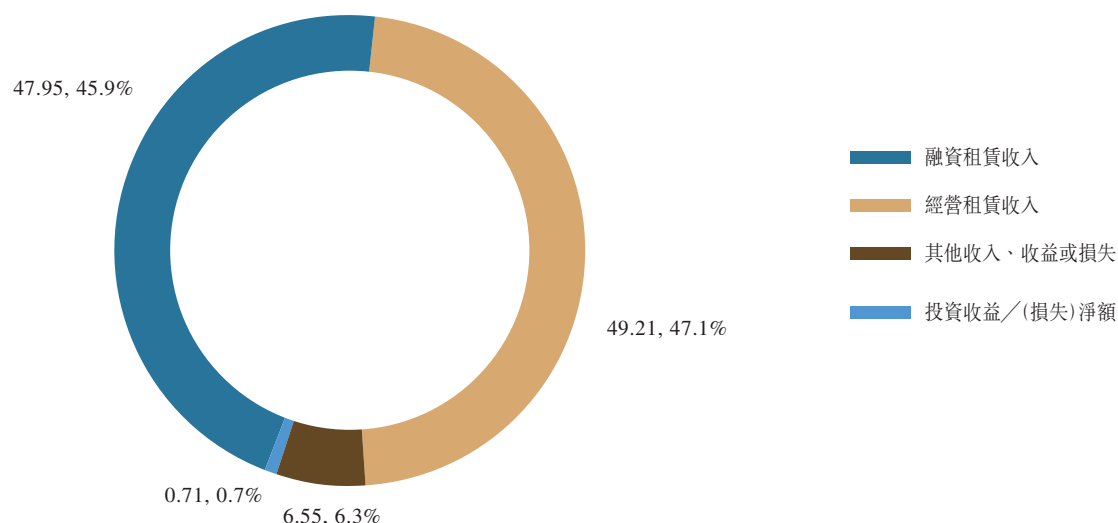
## 財務摘要

### 1. 簡明合併損益表概要

(人民幣千元)	截至6月30日止六個月		截至 12月31日 止年度
	2021年	2020年	2020年
融資租賃收入	<b>4,794,702</b>	4,442,603	9,199,844
經營租賃收入	<b>4,921,163</b>	4,357,048	8,520,051
<b>總收入</b>	<b><u>9,715,865</u></b>	<b><u>8,799,651</u></b>	<b><u>17,719,895</u></b>
投資收益／(損失)淨額	<b>71,312</b>	(16,912)	41,189
其他收入、收益或損失	<b>654,816</b>	833,793	1,567,632
<b>收入及其他收益總額</b>	<b><u>10,441,993</u></b>	<b><u>9,616,532</u></b>	<b><u>19,328,716</u></b>
<b>支出總額</b>	<b><u>(7,969,557)</u></b>	<b><u>(7,999,695)</u></b>	<b><u>(14,745,139)</u></b>
其中：折舊及攤銷	<b>(2,085,551)</b>	(2,016,225)	(4,133,564)
利息支出	<b>(3,991,415)</b>	(3,340,865)	(6,980,798)
減值損失	<b>(1,160,388)</b>	(2,035,671)	(2,281,623)
<b>所得稅前利潤</b>	<b>2,472,436</b>	1,616,837	4,583,577
<b>報告期內利潤</b>	<b><u>1,812,125</u></b>	<b><u>1,239,347</u></b>	<b><u>3,268,321</u></b>
<b>基本及攤薄每股收益</b> (人民幣元)	<b><u>0.14</u></b>	<b><u>0.10</u></b>	<b><u>0.26</u></b>

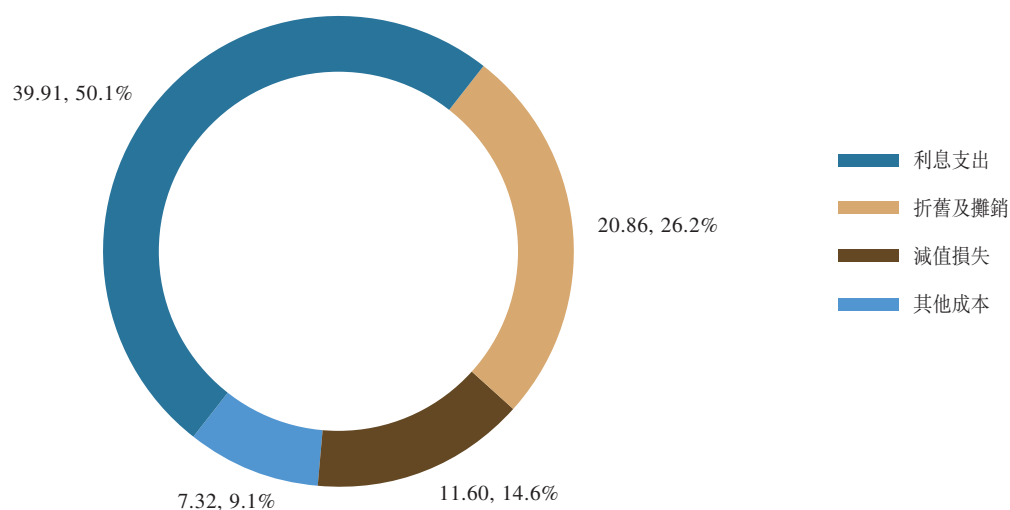
2021年上半年，本集團營業收入中融資租賃收入佔比45.9%，同比下降0.3個百分點；經營租賃收入佔比47.1%，同比上升1.8個百分點；其他收入、收益或損失佔比6.3%，同比下降2.4個百分點；投資收益／(損失)淨額佔比0.7%，同比上升0.9個百分點。

**營業收入明細佔比**  
(單位：人民幣億元，百分比)



2021年上半年，本集團營業支出中利息支出佔比50.1%，同比上升8.3個百分點；折舊及攤銷佔比26.2%，同比上升1.0個百分點；減值損失佔比14.6%，同比下降10.8個百分點；其他成本佔比9.1%，同比上升1.5個百分點。

**營業支出明細佔比**  
(單位：人民幣億元，百分比)



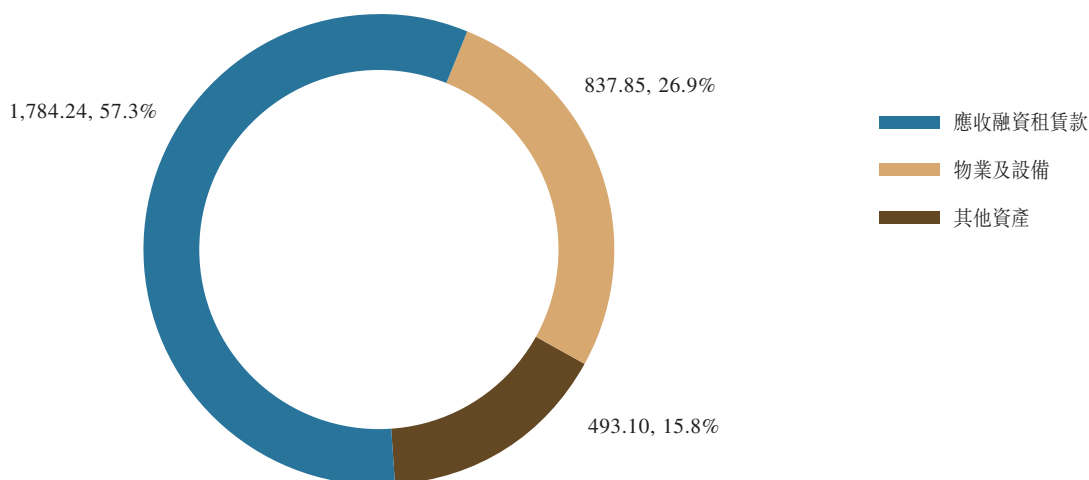
註：圖表佔比數據按人民幣千元數據計算而得，與按保留兩位小數的人民幣億元數據計算可能存在尾差。

## 2. 簡明合併財務狀況表概要

(人民幣千元)	2021年 6月30日	2020年 12月31日
<b>資產總額</b>	<b><u>311,519,317</u></b>	<b><u>303,329,667</u></b>
其中：現金及銀行結餘	26,723,653	34,992,986
應收賬款	1,400,829	1,960,650
應收融資租賃款	178,423,693	166,040,552
預付賬款	11,376,889	15,829,764
物業及設備	<u>83,785,363</u>	<u>77,088,767</u>
<b>負債總額</b>	<b><u>283,760,199</u></b>	<b><u>276,700,352</u></b>
其中：借款	196,321,280	210,382,017
應付債券	<u>51,940,843</u>	<u>46,221,709</u>
<b>淨資產</b>	<b><u>27,759,118</u></b>	<b><u>26,629,315</u></b>
<b>每股淨資產 (人民幣元)</b>	<b>2.20</b>	<b>2.11</b>

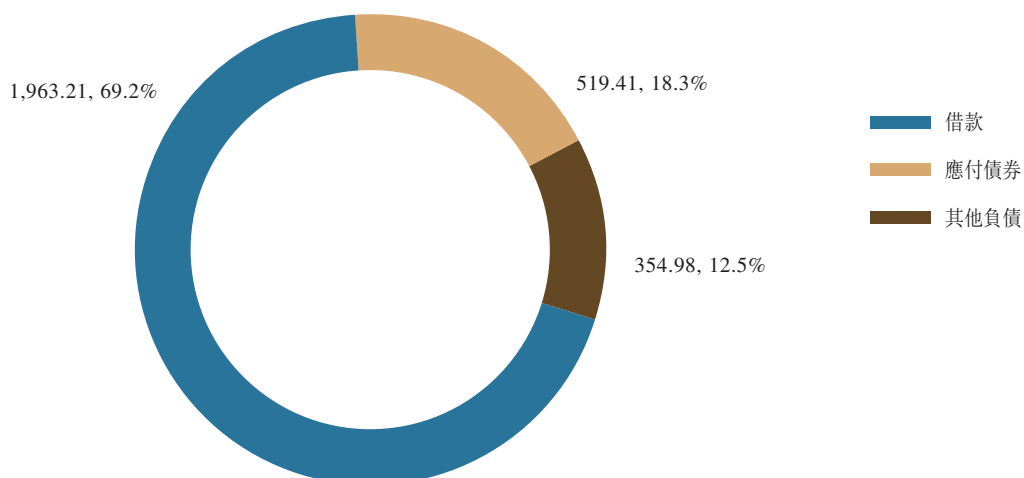
截至2021年6月30日，本集團總資產中應收融資租賃款佔比57.3%，較2020年末上升2.6個百分點；物業及設備佔比26.9%，較2020年末上升1.5個百分點；其他資產佔比15.8%，較2020年末下降4.1個百分點。

**總資產賬面淨值佔比**  
(單位：人民幣億元，百分比)



截至2021年6月30日，本集團總負債中借款佔比69.2%，較2020年末下降6.8個百分點；應付債券佔比18.3%，較2020年末上升1.6個百分點；其他負債佔比12.5%，較2020年末上升5.2個百分點。

**總負債賬面淨值佔比**  
(單位：人民幣億元，百分比)



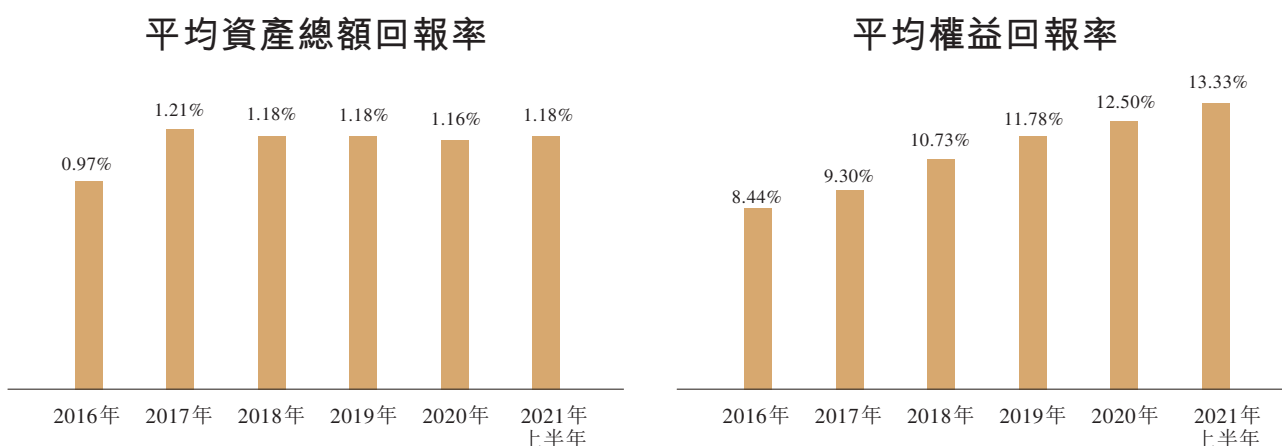
註：圖表佔比數據按人民幣千元數據計算而得，與按保留兩位小數的人民幣億元數據計算存在尾差。

### 3. 節選財務比率

	截至6月30日止六個月／ 6月30日		截至 12月31日 止年度／ 12月31日
	2021年	2020年	2020年
	平均資產總額回報率 <sup>(1)</sup>	<b>1.18%</b>	0.91%
平均權益回報率 <sup>(2)</sup>	<b>13.33%</b>	9.83%	12.50%
成本收入比率 <sup>(3)</sup>	<b>7.13%</b>	6.73%	7.14%
不良資產率 <sup>(4)</sup>	<b>0.78%</b>	0.85%	0.80%
融資租賃業務不良資產率 <sup>(5)</sup>	<b>0.48%</b>	1.37%	0.54%
槓桿率 <sup>(6)</sup>	<b>8.61倍</b>	8.58倍	8.36倍
<b>信用評級</b>			
標準普爾	<b>A</b>	A	A
穆迪	<b>A1</b>	A1	A1
惠譽	<b>A+</b>	A+	A+

- (1) 按照期內淨利潤除以期初及期末資產總值平均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (2) 按照期內淨利潤除以期初及期末總股東權益平均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (3) 按照自用物業及設備的折舊與攤銷，員工成本和其他營業支出的總和除以收入及其他收益總額計算。
- (4) 不良資產率指適用日期不良資產佔減值損失準備前資產總值的百分比。
- (5) 融資租賃業務不良資產率指截至適用日期融資租賃業務不良資產佔減值損失準備前融資租賃相關資產的百分比。
- (6) 按照淨負債除以權益總額計算。淨負債指負債總額減現金及現金等價物。負債總額包括借款、同業拆入、賣出回購金融資產款及應付債券。

2021年上半年，本集團平均資產總額回報率1.18%，本集團平均權益回報率13.33%，較上年同期均有所上升，主要是由於淨利潤同比增長較大。



下表載列所示日期的部分監管指標信息。該等指標按照中國銀保監會要求，並依據適用會計準則計算。

	監管要求	2021年 6月30日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
<b>資本充足指標<sup>(1)</sup></b>				
核心一級資本充足率 <sup>(2)</sup>	≥7.5%	<b>9.71%</b>	9.82%	10.51%
一級資本充足率 <sup>(3)</sup>	≥8.5%	<b>9.71%</b>	9.82%	10.51%
資本充足率 <sup>(4)</sup>	≥10.5%	<b>12.41%</b>	12.60%	11.69%
<b>資產質量指標</b>				
融資租賃相關不良資產 撥備覆蓋率 <sup>(5)</sup>	≥150%	<b>710.46%</b>	625.95%	269.61%

(1) 根據中國銀保監會於2012年6月7日公佈並於2013年1月1日生效的《資本管理辦法》計算。

(2) 按照核心一級資本減相應核心一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(3) 按照一級資本減一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(4) 按照總資本減資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(5) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以融資租賃相關不良資產計算。

# 管理層討論與分析

## 1 經營環境

### 1.1 宏觀經濟

2021年上半年，隨著新冠肺炎疫苗接種的加快，全球疫情形勢總體向好，但部分地區出現疫情反彈，全球經濟在波動中延續復蘇，同時分化明顯。歐美發達經濟體和中國引領全球經濟增長，但新興經濟體復蘇相對乏力。世界貿易呈現回升態勢，商品貿易復蘇快於服務貿易。中國進一步鞏固疫情防控和經濟復蘇成果，積極應對內外部風險挑戰，宏觀調控政策取得良好成效，經濟運行在全球主要經濟體中率先開啟常態化進程。在經濟復蘇過程中，外部環境為中國出口提供了較強支撐，推動了國內生產的恢復與擴張，但國內消費與投資的恢復速度相對較慢。上半年中國GDP同比增長12.7%，第二季度GDP在低基數下實現7.9%的同比增速。2021年上半年，社會融資規模增量累計為人民幣17.74萬億元，比上年同期減少人民幣3.13萬億元，比2019年同期增加人民幣3.12萬億元。其中，對實體經濟發放的人民幣貸款同比多增人民幣6,135億元，政府債券、企業債券淨融資比上年同期分別減少人民幣1.34萬億元和人民幣1.87萬億元。6月末，社會融資規模存量為人民幣301.56萬億元，同比增長10.9%。在上年高基數信貸規模的基礎上，2021年上半年金融總量適度增長，信貸投放結構持續優化，金融對製造業、基礎設施業等重點領域的支持力度穩固。

### 1.2 行業形勢

金融租賃行業與實體經濟聯繫緊密，上半年，經濟復蘇為租賃行業發展創造良好機遇，行業整體經營狀況良好，風險總體可控，為豐富完善我國金融體系，拓寬企業的融資渠道，支持服務實體經濟發揮著重要的作用。在政策的引導下，金融租賃公司立足新發展階段，主動融入新發展格局，積極落實金融供給側結構性改革，圍繞「碳達峰、碳中和」部署，大力開展綠色金融業務，支持經濟綠色轉型，推進普惠金融業務，支持小微企業發展，業務重心進一步向長江經濟帶、長三角、粵港澳大灣區、京津冀等國家重點發展區域聚集。

### 1.3 不確定性因素及風險提示

國際方面，新冠肺炎疫情影響廣泛深遠，目前全球產業鏈、供應鏈恢復過程仍充滿不確定性因素，國際關係面臨新的複雜情況，外部環境的變化可能會導致利率、匯率、大宗商品價格波動、貿易及貨幣政策的變化



調整。國內方面，一是隨著政府隱性債務清理、去槓桿要求的進一步推進，信用風險可能出現新的分化。二是經濟恢復過程中還存在恢復速度放緩、社融增速回落，區域經濟發展分化以及「優質資產荒」等問題，對公司的業務發展佈局提出一定挑戰，也將帶來更激烈的市場競爭。

## 2 公司應對

2021年上半年，本集團保持戰略定力，強化責任擔當，堅持新發展理念，紮實推進高質量發展，業務投放、風險防控、內部管理等各方面工作取得良好成效。

加快推進業務佈局優化，加大重點戰略區域覆蓋，有效服務戰略性新興產業、綠色發展、普惠金融等重點領域。2021年上半年，公司在長江經濟帶、粵港澳大灣區等重點戰略區域業務投放同比增長16.7%，佔公司全部投放的84.0%。戰略性新興產業領域投放同比增長15.8%。發揮租賃產品優勢，支持綠色發展和污染防治，落實「雙碳」部署，新能源領域投放同比增長52.6%。貫徹國家政策導向，推進普惠金融業務，工程機械和商用車領域投放同比增長40.0%，新增租賃設備超過3.4萬台。加快金融科技賦能，開發自主風控模型，建設智能管理系統，推動車輛業務向乘用車終端零售業務轉型，實現乘用車領域新發展。

跟蹤國際市場及疫情變動影響，有效防控航空風險，把握航運復蘇機遇。深入分析全球航空貨運市場，率先在行業中推進客改貨項目，降低老舊寬體飛機減值壓力。抓住航運指數上行和主流船型資產價值回升機會，積極開展新造船和二手船租賃業務，助力推動「國船國造」，支持國內船舶製造企業發展。上半年船舶業務利潤貢獻顯著提升，同比實現大幅增長。

完善資產負債統籌管理，紮實推進降本增效。建立資金市場研究分析常態化機制，跟蹤分析市場變化趨勢，動態監測敞口情況，做好利率、匯率風險管控。加快推進金融債發行，多渠道盤活存量資產。制訂公司資本補充規劃，持續鞏固業務發展基礎。

強化以客戶為中心業務發展模式，提升業務發展質效。深化公司研究分析體系，及時跟蹤內外部變化，梳理分析業務運行影響因素和發展機遇，提升業務決策的前瞻性和有效性。根據業務形勢變化和客戶需求特點，完善客戶管理工作方案，提升主動服務效果，保障項目開發落地。2021年上半年，公司租賃投放額保持行業前列，以客戶為中心模式效果持續顯現。

加強重點領域風險管控，優化全面風險管理體系，提升風險管控能力。制定並監測風險預警名單客戶和項目，加快推進化解重點風險項目，資產質量總體保持穩定。推進年度全面風險管理優化方案，完成並發佈年度風險偏好陳述書，組織開展風險案例匯編研學，增強全員風險管理意識。

堅持合規引領，持續規範公司內部運行管理。加強監管政策解讀，編製金融租賃公司監管案例分析報告，強化合規管理要求。加強關聯交易和反洗錢管理，推動完善合規內控管理體系。

持續推進信息系統建設與數據治理，夯實公司信息安全基礎。開展智能數據平台、核心租賃業務系統、乘用車系統等系統建設，有效支持業務發展。落實監管要求，加強數據治理工作，全面查找數據標準短板，強化信息和數據安全管理。進一步完善IT基礎設施體系，健全公司網絡安全體系。

### **3 簡明合併損益表分析**

#### **3.1 簡明合併損益表概覽**

2021年上半年，本集團實現收入及其他收益總額人民幣10,442.0百萬元，較上年同期增加人民幣825.5百萬元，增長8.6%；實現淨利潤人民幣1,812.1百萬元，較上年同期增加人民幣572.8百萬元，增長46.2%，主要原因為一是投放力度加大使得租賃資產總額上升，二是船舶經營租賃收入同比大幅增長，三是美元資金成本率下降，四是去年受疫情影響同期淨利潤基數較低，今年國內疫情得到控制，減值損失同比減少。

下表載列於截至2021年6月30日止六個月本集團損益表及上年同期的比較數字：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動
收入			
融資租賃收入	4,794.7	4,442.6	7.9%
經營租賃收入	4,921.2	4,357.0	12.9%
總收入	<u>9,715.9</u>	<u>8,799.6</u>	<u>10.4%</u>
投資收益／(損失)淨額	71.3	(16.9)	(521.9%)
其他收入、收益或損失	654.8	833.8	(21.5%)
收入及其他收益總額	<u>10,442.0</u>	<u>9,616.5</u>	<u>8.6%</u>
折舊及攤銷	(2,085.6)	(2,016.2)	3.4%
員工成本	(236.4)	(256.9)	(8.0%)
手續費及佣金支出	(31.2)	(15.0)	108.0%
利息支出	(3,991.4)	(3,340.9)	19.5%
其他營業支出	(464.6)	(335.0)	38.7%
減值損失	(1,160.4)	(2,035.7)	(43.0%)
支出總額	<u>(7,969.6)</u>	<u>(7,999.7)</u>	<u>(0.4%)</u>
所得稅前利潤	2,472.4	1,616.8	52.9%
所得稅費用	(660.3)	(377.5)	74.9%
淨利潤	<u>1,812.1</u>	<u>1,239.3</u>	<u>46.2%</u>

## 3.2 總收入

2021年上半年，本集團實現總收入人民幣9,715.9百萬元，較上年同期總收入人民幣8,799.6百萬元增長10.4%，主要是由於2021年上半年融資租賃業務和經營租賃業務投放加大，租賃資產總額上升，且受益於波羅的海乾散貨船運價指數上升，船舶經營租賃收入同比大幅增長。

本集團收入主要來自(1)融資租賃收入和(2)經營租賃收入。

### 3.2.1 融資租賃收入

下表載列於所示期間本集團四個業務分部及其他業務融資租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動
<b>融資租賃收入</b>			
飛機租賃	<b>0.5</b>	7.8	(93.6%)
基礎設施租賃	<b>3,532.1</b>	3,069.1	15.1%
船舶租賃	<b>323.9</b>	449.6	(28.0%)
普惠金融	<b>688.3</b>	614.4	12.0%
其他	<b>249.9</b>	301.7	(17.2%)
<b>合計</b>	<b><u>4,794.7</u></b>	<b><u>4,442.6</u></b>	<b><u>7.9%</u></b>

2021年上半年，本集團實現融資租賃收入人民幣4,794.7百萬元，佔總收入49.3%，較上年同期融資租賃收入人民幣4,442.6百萬元增長7.9%，主要是由於融資租賃資產保持較大投放力度，融資租賃資產規模同比增加。

飛機租賃：2021年上半年，本集團飛機租賃的融資租賃收入為人民幣0.5百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣7.8百萬元下降93.6%，主要是由於2021年上半年航空板塊主要發展經營租賃業務，融資租賃業務規模減少。

基礎設施租賃：2021年上半年，本集團基礎設施租賃的融資租賃收入為人民幣3,532.1百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣3,069.1百萬元增長15.1%，主要是由於基礎設施租賃業務的投放增加，基礎設施融資租賃規模增長。

船舶租賃：2021年上半年，本集團船舶租賃的融資租賃收入為人民幣323.9百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣449.6百萬元下降28.0%，主要是由於2021年本集團主要發展船舶經營租賃業務，船舶融資租賃項目規模減少，另外，部分船舶融資租賃項目為美元浮動利率，項目收益率受到倫敦銀行間同業拆借利率(LIBOR)下降影響。

普惠金融：2021年上半年，本集團普惠金融的融資租賃收入為人民幣688.3百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣614.4百萬元增長12.0%，主要是由於普惠金融的投放增加，普惠金融融資租賃規模增長。

其他租賃業務：2021年上半年，本集團其他租賃業務的融資租賃收入為人民幣249.9百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣301.7百萬元下降17.2%，主要是由於本集團聚焦主業，壓縮其他板塊業務。

### 3.2.2 經營租賃收入

下表載列於所示期間我們的分部經營租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		
	2021年	2020年	變動
<b>經營租賃收入</b>			
飛機租賃	<b>3,476.4</b>	3,966.1	(12.3%)
基礎設施租賃	<b>16.6</b>	16.6	-
船舶租賃	<b>1,360.9</b>	285.0	377.5%
其他	<b>67.3</b>	89.3	(24.6%)
	<u><b>4,921.2</b></u>	<u>4,357.0</u>	<u>12.9%</u>
<b>合計</b>	<b>4,921.2</b>	4,357.0	12.9%

2021年上半年，本集團實現經營租賃收入人民幣4,921.2百萬元，佔總收入50.7%，較上年同期經營租賃收入人民幣4,357.0百萬元增長12.9%。主要是由於船舶業務投入加大，經營租賃船隊數量增長，受益於波羅的海乾散貨船運價指數上升，船舶經營租賃收入同比大幅增長。

### 3.2.3 投資收益／(損失)淨額

2021年上半年，本集團實現投資收益淨額為人民幣71.3百萬元，較上年同期投資損失淨額人民幣16.9百萬元增加人民幣88.2百萬元，主要是由於2021年上半年加大融資租賃資產轉讓，轉讓收入增加。

### 3.2.4 其他收入、收益或損失

2021年上半年，本集團其他收入、收益為人民幣654.8百萬元，較上年同期其他收入、收益人民幣833.8百萬元減少21.5%，主要是由於經營租賃飛機資產轉讓收入及匯兌收益同比減少。

## 3.3 成本支出

2021年上半年，本集團成本支出總額為人民幣7,969.6百萬元，較上年同期成本支出總額人民幣7,999.7百萬元減少0.4%，主要是由於減值損失同比減少。

### 3.3.1 折舊及攤銷

2021年上半年，本集團折舊及攤銷費用為人民幣2,085.6百萬元，較上年同期折舊及攤銷費用人民幣2,016.2百萬元增加3.4%，主要是由於經營租賃船舶資產增加，船舶資產折舊費用增加。

### 3.3.2 員工成本

2021年上半年，本集團員工成本為人民幣236.4百萬元，較上年同期員工成本人民幣256.9百萬元減少8.0%，主要是由於內外部政策及經營環境變化，員工成本下降。

### 3.3.3 手續費及佣金支出

2021年上半年，本集團手續費及佣金支出為人民幣31.2百萬元，較上年同期手續費及佣金支出人民幣15.0百萬元增長108.0%，主要是由於保函手續費增加。



### 3.3.4 利息支出

2021年上半年，本集團利息支出為人民幣3,991.4百萬元，較上年同期利息支出人民幣3,340.9百萬元增長19.5%，主要是由於融資規模增加使得利息支出增長。

### 3.3.5 其他營業支出

2021年上半年，本集團其他營業支出為人民幣464.6百萬元，較上年同期其他營業支出人民幣335.0百萬元增加38.7%，主要是由於本集團船舶規模增長，船舶管理費開支增加。

### 3.3.6 減值損失

2021年上半年，本集團減值損失為人民幣1,160.4百萬元，較上年同期減值損失人民幣2,035.7百萬元減少43.0%，主要是由於2021年上半年國內疫情形勢較上年同期緩解，信用減值損失較上年同期減少。

## 3.4 所得稅前利潤

2021年上半年，本集團所得稅前利潤為人民幣2,472.4百萬元，較上年同期所得稅前利潤人民幣1,616.8百萬元增加52.9%，主要是由於租賃淨收入同比增加，資產減值損失減少。

## 3.5 所得稅費用

2021年上半年，本集團的所得稅費用人民幣660.3百萬元，較上年同期所得稅費用人民幣377.5百萬元增加74.9%，主要是由於來自高稅率地區所得稅前利潤上升。

#### 4 簡明合併財務狀況表分析

下表載列截至所示日期我們的合併財務狀況表：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2021年 6月30日	2020年 12月31日	變動
<b>資產</b>			
現金及銀行結餘	26,723.7	34,993.0	(23.6%)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	188.1	216.9	(13.3%)
衍生金融資產	61.0	328.3	(81.4%)
應收賬款	1,400.8	1,960.7	(28.6%)
應收融資租賃款	178,423.7	166,040.6	7.5%
預付賬款	11,376.9	15,829.8	(28.1%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	1,936.7	955.1	102.8%
持有待售資產	1,334.5	–	100.0%
投資性房地產	1,029.1	1,040.0	(1.0%)
物業及設備	83,785.4	77,088.8	8.7%
遞延所得稅資產	1,381.1	1,330.8	3.8%
使用權資產	167.7	181.1	(7.4%)
其他資產	3,710.6	3,364.6	10.3%
<b>資產總額</b>	<b>311,519.3</b>	<b>303,329.7</b>	<b>2.7%</b>
<b>負債</b>			
借款	196,321.3	210,382.0	(6.7%)
同業拆入	15,728.8	895.7	1,656.0%
賣出回購金融資產款	1,830.7	–	100.0%
衍生金融負債	973.5	1,416.2	(31.3%)
應計員工成本	150.2	155.7	(3.5%)
應交稅費	205.4	342.0	(39.9%)
應付債券	51,940.8	46,221.7	12.4%
遞延所得稅負債	977.0	757.8	28.9%
租賃負債	189.9	196.5	(3.4%)
其他負債	15,442.6	16,332.8	(5.5%)
<b>負債總額</b>	<b>283,760.2</b>	<b>276,700.4</b>	<b>2.6%</b>
<b>權益總額</b>	<b>27,759.1</b>	<b>26,629.3</b>	<b>4.2%</b>



## 4.1 資產總額

本集團的資產主要包括現金及銀行結餘、應收賬款、應收融資租賃款、預付賬款以及物業及設備。截至2021年6月30日，該等資產合計佔資產總額的比例為96.9%。截至2021年6月30日，本集團資產總額為人民幣311,519.3百萬元，較2020年12月31日資產總額人民幣303,329.7百萬元增加人民幣8,189.6百萬元，增長2.7%。主要是由於投放節奏保持高位，租賃資產餘額保持增長。

### 4.1.1 應收融資租賃款

(人民幣百萬元，百分比除外)	2021年 6月30日	2020年 12月31日	變動
應收融資租賃款－總額	219,312.3	205,778.5	6.6%
減：未實現融資收益	(34,649.5)	(33,917.0)	2.2%
應收融資租賃款－淨額	184,662.8	171,861.5	7.4%
減：減值損失準備	(6,239.1)	(5,820.9)	7.2%
應收融資租賃款－淨值	<u>178,423.7</u>	<u>166,040.6</u>	<u>7.5%</u>

截至2021年6月30日，本集團應收融資租賃款為人民幣178,423.7百萬元，較2020年12月31日的應收融資租賃款人民幣166,040.6百萬元增長7.5%，主要是由於本集團的融資租賃業務投放加大，規模持續增長。

### 4.1.2 應收賬款

截至2021年6月30日，本集團的應收賬款為人民幣1,400.8百萬元，較2020年12月31日的應收賬款人民幣1,960.7百萬元減少28.6%，主要是由於應收經營租賃款總額減少，且對應收經營租賃款加大減值力度。

### 4.1.3 預付賬款

截至2021年6月30日，本集團的預付賬款為人民幣11,376.9百萬元，較上年末的預付賬款人民幣15,829.8百萬元減少了28.1%，主要是由於部分預付飛機訂單取消以及在建船舶達到預定可使用狀態使預付款轉為經營租賃資產。

### 4.1.4 物業及設備

截至2021年6月30日，本集團經營租賃用設備的金額為人民幣83,008.4百萬元，較2020年12月31日的經營租賃用設備人民幣76,299.1百萬元增長8.8%，主要是由於經營租賃的船舶規模增大。

截至2021年6月30日，本集團自用物業及設備的金額為人民幣777.0百萬元，較2020年12月31日的自用物業及設備人民幣789.7百萬元減少1.6%，主要是由於自用物業及設備新增較少，使得自用物業及設備淨值隨折舊計提而減少。

下表載列截至所示日期物業及設備的明細：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2021年 6月30日	2020年 12月31日	變動
<b>物業及設備</b>			
經營租賃用設備	<b>83,008.4</b>	76,299.1	8.8%
自用物業及設備	<b>777.0</b>	789.7	(1.6%)
<b>物業及設備－淨值</b>	<b>83,785.4</b>	77,088.8	8.7%

### 4.1.5 現金及銀行結餘

截至2021年6月30日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣26,723.7百萬元，較2020年12月31日的現金及銀行結餘人民幣34,993.0百萬元減少了23.6%，主要是由於加強頭寸管理，提升資金使用效率，壓減資金頭寸。

#### 4.1.6 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

截至2021年6月30日，本集團的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產金額為人民幣1,936.7百萬元，較2020年12月31日的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產人民幣955.1百萬元增加了102.8%，主要是由於同業存單資產增加。

#### 4.1.7 其他資產

其他資產主要包括維修權資產、其他應收款項、預付開支、可抵扣增值稅進項稅額及土地使用權。截至2021年6月30日，本集團的其他資產為人民幣3,710.6百萬元，較上年末的其他資產人民幣3,364.6百萬元增加了10.3%，主要是由於其他應收款項的增加。

### 4.2 租賃資產

下表載列截至所示日期本集團融資租賃相關資產的明細及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2021年 6月30日	2020年 12月31日	變動
<b>融資租賃相關資產</b>			
應收融資租賃款	<u>178,423.7</u>	<u>166,040.6</u>	<u>7.5%</u>

下表載列截至所示日期本集團經營租賃相關資產的明細及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2021年 6月30日	2020年 12月31日	變動
<b>經營租賃資產</b>			
投資性房地產	1,029.1	1,040.0	(1.0%)
物業及設備－經營租賃用設備	<u>83,008.4</u>	<u>76,299.1</u>	<u>8.8%</u>
<b>合計</b>	<b><u>84,037.5</u></b>	<b><u>77,339.1</u></b>	<b><u>8.7%</u></b>

本集團融資租賃資產較年初增長7.5%，經營租賃資產較年初增長8.7%。2021年上半年，本集團保持較大租賃投放力度，租賃資產餘額較年初保持穩定增長趨勢。

### 4.3 負債

截至2021年6月30日，本集團負債總額為人民幣283,760.2百萬元，較2020年12月31日的負債總額人民幣276,700.4百萬元增長2.6%，主要是由於為支撐資產規模增長，負債規模隨之增長。

#### 4.3.1 借款

截至2021年6月30日，本集團借款餘額為人民幣196,321.3百萬元，較2020年12月31日的借款餘額人民幣210,382.0百萬元下降6.7%，主要是由於為拓寬融資渠道，增加債券、票據及拆借等其他融資餘額。

#### 4.3.2 應付債券

截至2021年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣51,940.8百萬元，較2020年12月31日的應付債券餘額人民幣46,221.7百萬元，增加12.4%，主要是由於為支撐業務規模發展進行的債券融資增加。

#### 4.3.3 其他負債

截至2021年6月30日，本集團其他負債餘額為人民幣15,442.6百萬元，較2020年12月31日的其他負債餘額人民幣16,332.8百萬元下降5.5%，主要是由於預收賬款及飛機維修儲備金減少。

## 5 現金流量表分析

下表載列於截至2021年6月30日止六個月本集團現金流量表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		變動
	2021年	2020年	
經營活動產生的現金流量淨額	<b>(6,002.2)</b>	7,915.9	(175.8%)
投資活動產生的現金流量淨額	<b>(7,570.5)</b>	(5,589.2)	35.4%
融資活動產生的現金流量淨額	<b>5,189.8</b>	1,022.2	407.7%
現金及現金等價物的增加／ (減少)淨額	<b><u>(8,382.9)</u></b>	<b><u>3,348.9</u></b>	<b><u>(350.3%)</u></b>

2021年上半年，本集團經營活動產生的現金流出淨額為人民幣6,002.2百萬元，經營活動產生的現金流量負增長，主要是由於2021年上半年融資渠道有所調整，銀行借款有所減少，計入融資活動的債券融資有所增加。同期，本集團投資活動產生的現金流出淨額為人民幣7,570.5百萬元，流出淨額較去年同期增加35.4%，主要由於投資經營租賃資產和金融資產現金流出增加。此外，2021年上半年，本集團融資活動產生的現金流入淨額為人民幣5,189.8百萬元，較去年同期增加407.7%，主要是由於本集團發行債券收到的款項同比有所增加。

## 6 業務運作

本集團的業務分部包括飛機租賃、基礎設施租賃、船舶租賃、普惠金融四個租賃板塊及其他。2021年上半年，我們穩步開展基礎設施租賃業務，有序開展普惠金融業務，把握市場機遇，穩妥開展航空、航運租賃業務，審慎拓展其他租賃業務，公司業務結構持續優化。2021年上半年，本集團共實現業務投放人民幣57,106.6百萬元，其中基礎設施租賃投放人民幣31,742.9百萬元，普惠金融租賃投放人民幣13,483.6百萬元，飛機租賃投放人民幣5,491.4百萬元，船舶租賃投放人民幣3,615.8百萬元，其他業務投放人民幣2,772.9百萬元。

下表載列截至所示日期本集團各業務分部的資產情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2021年6月30日		2020年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
分部資產				
飛機租賃	81,648.3	26.3%	94,673.5	31.3%
基礎設施租賃	152,638.5	49.2%	136,052.4	45.1%
船舶租賃	37,433.7	12.1%	34,183.2	11.3%
普惠金融	29,997.6	9.7%	25,131.3	8.3%
其他	8,420.1	2.7%	11,958.4	4.0%
<b>總計</b>	<b>310,138.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>301,998.8</b>	<b>100.0%</b>

下表載列於所示期間各業務分部的業務收入及其他收益：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月			
	2021年		2020年	
分部收入及其他收益	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	3,656.8	35.0%	4,570.7	47.5%
基礎設施租賃	3,748.2	35.9%	3,138.0	32.6%
船舶租賃	1,991.3	19.1%	896.3	9.4%
普惠金融	717.0	6.9%	624.2	6.5%
其他	328.7	3.1%	387.3	4.0%
<b>總計</b>	<b>10,442.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,616.5</b>	<b>100.0%</b>

## 6.1 飛機租賃

新冠疫情依然持續對航空的行業生態造成顯著壓力。一方面，旅行禁令導致空前的短期行業逆風；另一方面，國內市場的反彈表明航空運輸需求受行業樂觀情緒的支撐在緩慢復蘇。2021年上半年已呈現一些早期行業復蘇跡象，預期2021年下半年將加速恢復。全球疫苗計劃的推廣和邊境逐步再度開放將有效重啟航空運輸，活躍航空運輸板塊，推進航空網絡的恢復，並提高客運量。



國際航空運輸協會(IATA)修正了其關於2021年的行業財務預測，預計2021年航空產業淨虧損為477億美元(淨利潤率-10.4%)，較2020年時預測的行業淨虧損1,264億美元(淨利潤率-33.9%)有所改善。儘管預計2021年將有24億人計劃選擇航空出行，但航空公司仍需額外810億美元的現金支出。全年營業收入預計為4,580億美元，為2019年8,380億美元收入的55%，但較2020年的3,720億美元收入增長23%。<sup>1</sup>

IATA預估運輸量將恢復至2019年水平的43%。國內市場的改善將快於國際航線運輸。預計客運人數總計將在2021年達到24億人次，較2020年的近18億客運人次有所改善，但仍遠低於2019年峰值的45億人次。在疫情期間，貨運表現超過客運。這一趨勢將延續至2021年，貨運需求預計將較2020年增長13.1%<sup>1</sup>。

有著較大國內市場或貨運佔比較大的航空公司表現更佳。擁有較大國內市場的地區和主要依賴國際航線的地區表現迥異。歐洲地區僅有11%的客運量來自國內市場，目前虧損最高(-222億美元)。相應的，北美地區(-50億美元)和亞太地區(-105億美元)的虧損較少，主要因其國內市場佔比較高(疫情前分別為66%和45%)<sup>1</sup>。

阻礙行業復甦的影響因素包括持續的旅行禁令、因疫情復燃採取隔離防疫措施、以及疫苗接種推廣在部分地區進度緩慢，這些都阻礙了全球交通互聯的恢復。儘管預計行業業績較2020年將有所改善，但復蘇之路可能依然艱難且漫長。<sup>2</sup>

航空業仍是世界交通運輸系統中不可或缺的一部分。隨著諸多新興市場經濟體的成熟，消費者開支在其經濟活動中的佔比將進一步提升，助推航空運輸需求。過去十年，航空運輸旅客量平均每年增長率為6.5%，高於5%的長期年化平均增長率。儘管航空業已經歷多次周期性需求衝擊，但每一次航空產業都會從這些低谷中恢復。此外，每次危機過後，航空業都會有所創新，為出行公眾提供更好的服務和價值。<sup>2</sup>

過去十年中世界上許多航空公司都通過交付新飛機、延遲飛機退役來擴張機隊、滿足客運需求，而當航空公司需要做出決策更新其機隊並繼續保持增長時，目前的市場紊亂將使航空公司的機隊策略更著眼於長期。航空公司將聚焦於構建通用性好的機隊，能夠為將來航線網絡提供靈活性，在最大化運力的同時最小化風險，並提升效率和可持續性。<sup>2</sup>

---

<sup>1</sup> 國際航空運輸協會(IATA)報告，2021年4月。

<sup>2</sup> 波音和空客2020年預測。

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

面對目前的不利情況，本集團航空租賃團隊始終堅持持續增長，推動關鍵舉措，在集團長期目標的諸多方面取得了進步。即便在2021年上半年短期不利的市場環境和預期航空業務板塊逐步復蘇的條件下，本集團依然憑借自身飛機租賃平台，與現有和新增航空公司客戶以及其他行業相關方攜手合作，助力行業復蘇；與此同時強化自身平台業務能力和財務狀況，支撐未來業務增長，並確保為未來增長保持充足的流動性。

此外，本集團與飛機製造商緊密合作，迅速調整自身訂單，以適應行業前景的變化。面對新冠肺炎疫情所帶來的諸多挑戰，儘管競爭環境依舊激烈，得益於本集團航空租賃業務在行業中的規模以及國家開發銀行的集團優勢，航空租賃板塊仍然是本集團的核心業務板塊之一。

2021年上半年的主要亮點包括：

- 與11家客戶就31架飛機簽署了新租賃合同（包括訂單投放，售後回租，轉租和續租）；
- 在2021年上半年完成4架飛機出售，實現利潤15.6百萬美元；
- 取得14架飛機用於經營租賃（包括5架直接向廠商購買的飛機，6架售後回租飛機和3架通過資產包購入的飛機）；
- 簽署了18億美元的融資合同；及
- 新增3家承租人。



截至2021年6月30日，本集團多元化機隊包括自有及託管飛機241架，覆蓋37個國家及地區的72家承租人。截至2021年6月30日，本集團飛機租賃分部資產總額為人民幣81,648.3百萬元，較上年末減少13.8%<sup>3</sup>。飛機租賃分部的收入及其他收益總額為人民幣3,656.8百萬元，同比減少20.0%。飛機租賃分部資產佔本集團整體資產的26.3%，較2020年12月31日比重下降5.0個百分點。飛機租賃分部收入及其他收益佔本集團整體收入的35.0%，較去年同期下降12.5個百分點。

截至2021年6月30日，本集團共有379架飛機，由241架自有飛機和138架已訂購飛機組成。截至2021年6月30日，本集團自有飛機中，240架用於經營租賃，1架用於融資租賃。截至2021年6月30日，以飛機價值<sup>4</sup>計，本集團開展經營租賃的自有飛機的加權平均機齡為4.6年；以飛機價值<sup>4</sup>計，本集團開展經營租賃的自有飛機的剩餘加權平均租期為7.8年。

本集團的自有及在役機隊主要包括空客A320ceo及A320neo系列、波音737NG及737MAX系列等窄體機型，以及空客A330ceo、A330neo、A350和波音777-300ER及787-9等寬體機型。截至2021年6月30日，以飛機價值<sup>4</sup>計，本集團中窄體飛機佔比67%，寬體飛機佔比29%，支線和其他飛機佔比4%。截至2021年6月30日，本集團自有飛機的合計賬面淨值為10,059.3百萬美元。

本集團的訂單飛機為流通性好的新一代窄體機型。截至2021年6月30日，本集團承諾直接向廠商訂購113架飛機，其中包括向波音訂購飛機45架<sup>5</sup>，向空客訂購飛機68架。這些訂單飛機計劃於2021年至2026年交付。本集團同時還承諾通過售後回租額外購入25架飛機。上述承諾總額在扣除已支付的預付款後為人民幣36,254.4百萬元。

<sup>3</sup> 2021上半年本集團航空板塊資產下降主要影響因素為現金及銀行存款餘額的減少，主要由於集團資金管理優化，航空板塊所需備付資金減少，現金及銀行存款管理進一步增強，以及對部分存量貸款進行提前還款以削減利息支出需求。

<sup>4</sup> 飛機價值等於飛機賬面淨值、飛機無形資產和融資租賃應收款(如有)之和。

<sup>5</sup> 2021年上半年本集團取消了20架未交付737 MAX 8型飛機的訂單。

下表載列截至2021年6月30日，本集團機隊及已訂購飛機的組成情況：

飛機類型	自有飛機	已訂購飛機	總數
A320-200	40	—	40
A321-200	8	—	8
A330-200	7*	—	7
A330-300	25**	—	25
A330-900	5	—	5
A350-900	3	—	3
A320neo	40	50	90
A321neo	18	30	48
<b>空客總數</b>	<b>146</b>	<b>80</b>	<b>226</b>
737-700	2	—	2
737-800	52	—	52
777-300ER	1	—	1
737 Max 8	17	58	75
787-9	2	—	2
<b>波音總數</b>	<b>74</b>	<b>58</b>	<b>132</b>
E190-100LR	20	—	20
<b>巴西航空工業總數</b>	<b>20</b>	<b>—</b>	<b>20</b>
<b>其他</b>	<b>1***</b>	<b>—</b>	<b>1</b>
<b>總數</b>	<b>241</b>	<b>138</b>	<b>379</b>

\* 2021年上半年，1架A330-200飛機和4架A319-100飛機通過拆解方式退出機隊，原2架託管飛機租賃到期已完成退租。截至2021年6月30日，本集團不再擁有A319飛機和託管飛機。

\*\* 7架A330-300/200飛機將轉為貨機，計劃於2022年交付4架，2023年交付3架。

\*\*\* 1架其他飛機為融資租賃飛機。

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

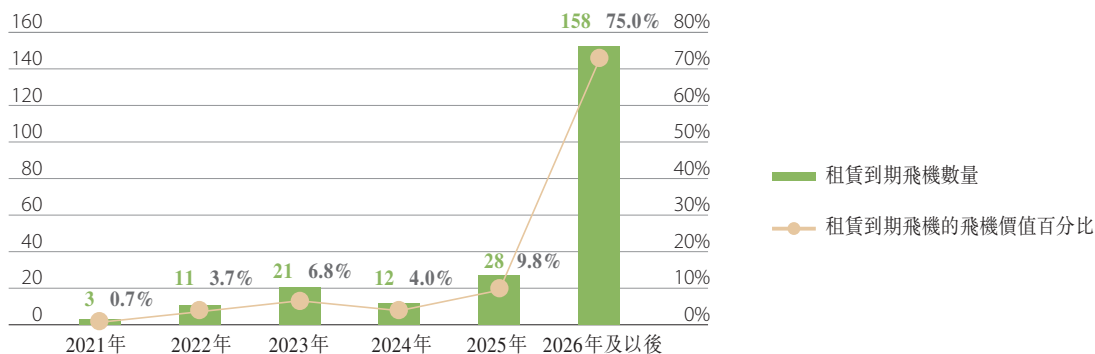
截至2021年6月30日，138架承諾訂購飛機中（包含直接向廠商訂購和售後回租飛機），計劃2021年下半年交付26架，2022年交付19架，2023年交付21架，2023年以後交付72架。

截至2021年6月30日，113架直接向製造商訂購的飛機中，15架已簽訂租賃合同，其中8架計劃2021年下半年交付，7架計劃2022年交付。

截至2021年6月30日，本集團就25架售後回租飛機簽署了合同，計劃2021年下半年交付18架，2022年交付7架。

下圖載列截至2021年6月30日，未來租賃到期的經營租賃自有飛機數量及飛機價值餘額百分比的明細（不包括本集團有出售承諾，處於拆解或貨機改裝中的任何飛機）。截至2021年6月30日，僅3架將於2021年到期飛機尚待簽署合同，截至2021年7月23日其中2架飛機已簽署轉租或續租意向書，或已直接進行租賃合同談判。

租賃到期飛機數量及租賃到期飛機的飛機價值百分比



2021年上半年，本集團就2架飛機簽署了續租合同，就17架飛機簽署了轉租合同。截至2021年6月30日，自有飛機全部簽有租賃合同。

2021年上半年，本集團繼續交易飛機，完成飛機出售4架，實現出售利潤合計15.6百萬美元，賬面淨值合計112.5百萬美元。2021年上半年，本集團融資租賃項下無飛機租賃屆滿或提前終止，本集團經營租賃下自有飛機保持99.6%的機隊在租率。

2021年上半年，飛機租賃板塊經營租賃部分的淨租金收益率為7.8%<sup>6</sup>，融資租賃部分的租金收益率為3.1%<sup>7</sup>。2021年上半年，飛機租賃板塊稅前資產年化收益率為0.08%，與去年同期相比下降1.42個百分點。這主要是由於持續的旅行禁令、因疫情復燃採取隔離防疫措施、以及疫苗接種推廣在部分地區進度緩慢，阻礙了全球交通互聯恢復，繼續抑制對飛機的需求並影響航空公司按時向出租人付款的能力。

下表載列2021上半年按承租人地區劃分的本集團飛機租賃收入及資產明細：

地區	2021年 上半年租賃 收入佔比	截至2021年 6月30日 以飛機價值 計佔比
中國	33.9%	27.1%
亞太地區(不含中國)	24.3%	26.0%
歐洲	25.0%	25.2%
美洲	11.2%	16.4%
中東	3.2%	3.0%
非洲	2.4%	1.9%
拆解飛機	—	0.4%
合計	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

<sup>6</sup> 按照飛機經營租賃業務的淨租金收入除以經營租賃資產的月均餘額計算。淨租金收入按飛機經營租賃收入與飛機經營租賃業務利息支出之間的差額計算。

<sup>7</sup> 按照租金收入除以飛機融資租賃資產的月均餘額計算。截至2021年6月30日融資租賃飛機僅餘1架，因此融資租賃對整體收入無重大影響。

下表載列截至2021年6月30日本集團按製造商劃分的自有飛機的明細：

	截至2021年 6月30日 以飛機價值 計佔比
<b>製造商</b>	
空客	69.3%
波音	27.4%
其他	3.3%
<b>合計</b>	<b>100.0%</b>

## 6.2 基礎設施租賃

2021年上半年，本集團依托國家開發銀行在基礎設施領域的資源優勢，聚焦服務長江經濟帶、粵港澳大灣區、京津冀等國家重大戰略發展區域，落實「雙碳」部署，加大綠色低碳循環領域支持力度，助力實施擴內需戰略，支持綠色金融和實體經濟發展，實現新增投放人民幣31,742.9百萬元，同比增長9.5%。

本集團基礎設施租賃板塊業務模式成熟、資產質量良好、盈利能力穩定。截至2021年6月30日，本集團基礎設施租賃分部資產總額為人民幣152,638.5百萬元，較上年末增加人民幣16,586.1百萬元，增長12.2%。2021年上半年，該分部實現收入及其他收益為人民幣3,748.2百萬元，較上年同期增加人民幣610.2百萬元，增長19.4%。

本集團基礎設施租賃業務絕大部分為融資租賃，經營租賃佔比較小。融資租賃主要以售後回租模式開展，有效盤活企業存量資產。按租賃物類型分，基礎設施租賃業務包括交通基礎設施租賃（收費公路、軌道交通）、城市基礎設施租賃（市政設施、保障房）和能源基礎設施租賃（能源和電力設備）。

下表載列截至所示日期本集團基礎設施租賃各子板塊的資產淨值及其佔比：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至2021年 6月30日止 的資產淨值	截至2021年 6月30日止的 資產淨值佔比
交通基礎設施租賃	46,530.7	30.5%
城市基礎設施租賃	82,191.8	53.8%
能源基礎設施租賃	23,916.0	15.7%
<b>合計</b>	<b>152,638.5</b>	<b>100.0%</b>

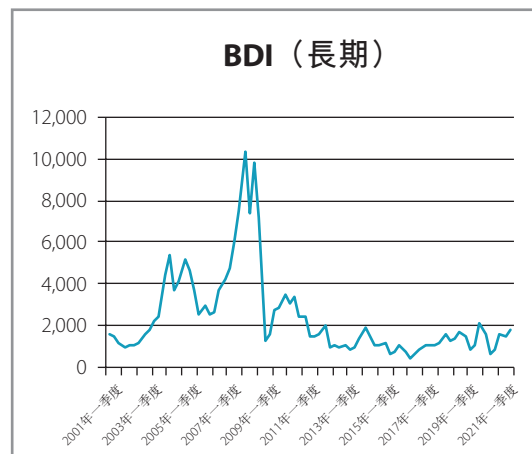
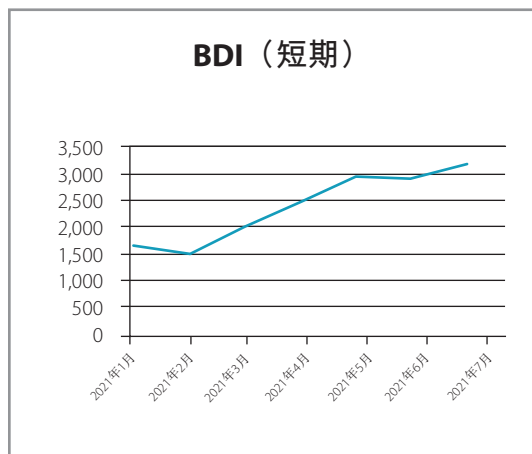
今年下半年，本集團將繼續做好與國家開發銀行的業務協同，圍繞「十四五」規劃，服務長江經濟帶、粵港澳大灣區、京津冀等國家重大戰略發展區域。繼續發揮租賃特色與優勢，服務基礎設施補短板，有序開展交通基礎設施、城市基礎設施等領域業務，把握政策導向與市場變化。

## 6.3 船舶租賃

### 6.3.1 航運市場

2021年上半年，疫情對航運市場繼續施加強大影響，但在傳統三種主力船型上表現出不同的勢態：集裝箱船運輸市場由於船東集中度高，規模效應明顯，加之疫情導致集裝箱流轉不暢，運力供應受到影響，使得集裝箱船運費始終維持高位；散貨船運輸市場主要承運的鐵礦石、煤炭、糧食等資源性、能源性商品，有較強的剛需性。由於美元超發推動了大宗商品價格的上漲走勢，使得大宗商品貿易量增加，加之船舶在港口的裝卸效率因疫情影響明顯降低，最終導致散貨船運輸市場量價齊升，上半年平均BDI(波羅的海乾散貨船運價指數)達到了近10年最高點；2020年上半年油輪市場火爆的行情一定程度上透支了今年原油運輸的需求，而成品油船運輸市場因航空煤油運輸需求並無復蘇跡象，加上新能源運輸的衝擊，總體需求依然不振，多項因素疊加造成上半年油輪運輸市場運價低迷。本集團船舶業務板塊以散貨船經營租賃業務為主，上半年收益頗豐。





數據來源：克拉克森(CLARKSONS)，2021年8月

### 6.3.2 業務開展

2021年上半年，本集團繼續秉持創新、綠色和審慎的高質量發展理念開展船舶租賃業務：一方面把握與頂級客戶的合作機會，穩健發展船舶融資租賃；另一方面加強行業研究，重點關注疫情對航運市場發展趨勢的影響，加大船舶經營租賃業務的開發力度。

2021年上半年，本集團順利完成36艘船舶的交付，其中新造船13艘，二手船23艘。

### 6.3.3 資產餘額

截至2021年6月30日，本集團船舶租賃業務的資產總額為人民幣37,433.7百萬元，較上年末增加人民幣3,250.5百萬元，增長9.5%。其中船舶租賃相關資產人民幣32,946.8百萬元(融資租賃相關資產餘額人民幣11,737.1百萬元，經營租賃相關資產餘額人民幣19,250.5百萬元，預付賬款餘額人民幣1,959.2百萬元)、其他相關資產人民幣4,486.9百萬元。2021年上半年，本集團船舶租賃業務實現收入及其他收益為人民幣1,991.3百萬元，較上年同期增加人民幣1,095.0百萬元，增長122.2%。

### 6.3.4 運力結構

截至2021年6月30日，本集團在營船舶共計146艘，其中經營租賃船舶121艘，含散貨船107艘，成品油輪14艘；融資租賃船舶25艘，含散貨船8艘、集裝箱船13艘、LNG船3艘、豪華郵輪1艘。本集團在建船舶共計25艘，其中經營租賃船舶23艘，融資租賃船舶2艘。

本集團截至2021年6月30日在營船舶資產結構：

船型	經營租賃 (艘)	融資租賃 (艘)	合計 (艘)	備註
散貨船	107	8	115	另有23艘新造船在建， 15艘二手船已付定金 待交付
集裝箱船	–	13	13	另有2艘新造船在建
成品油輪	14	–	14	
LNG船	–	3	3	
豪華郵輪	–	1	1	聯合租賃項目
合計	<u>121</u>	<u>25</u>	<u>146</u>	

### 6.3.5 業務亮點

- 1. 盈利能力大幅提升。**上半年，本集團船舶業務板塊實現的淨利潤和利潤率均遠高於往年同期水平，一方面得益於散貨船運輸市場的好轉，另一方面也驗證了本集團對船舶經營租賃業務戰略佈局的前瞻性和科學性，同時也是對船舶租賃業務板塊專業化能力提升的一種肯定。



2. **商機把握成績顯著。**美國聯邦儲備系統超寬鬆貨幣政策推動了全球大眾商品價格的上漲，進一步帶動了新造散貨船價格及二手散貨船交易價格的全面上漲。本集團年初判斷此輪資產上漲行情將維持較長時間，且隨著供求關係的改善，散貨船租金水平也將在高位維持一段時間，上半年很可能是散貨船市場未來數年內最好的投資時機。為成功捕捉商機，船舶業務板塊將絕大部分精力投入到船舶經營租賃業務的開發中，一方面高度關注航運市場動態變化，加強對細分市場發展趨勢的研判，另一方面與船廠、船東、貨主、貿易商等保持密切的聯繫，發現機會立即積極主動出擊，通過新造船訂單和購買二手船，迅速擴充運力。上半年本集團船舶經營租賃業務的決策量和簽約量創歷史新高，於聯交所多次披露的船舶資產買入公告在航運市場上引起了非常積極的反響。
  
3. **疫情防控紮實有效。**新冠疫情對船舶管理特別是船員正常換班帶來了極大的挑戰，給船舶的安全運營造成了隱患，上半年印度疫情的全面爆發更是進一步加劇了船東的運營風險。本集團在總結2020年抗疫經驗的基礎上，進一步完善防控措施，重點加強了船上的疫情防控，及時安排船員換班，給予超期服役船員適當津貼。截止六月底，本集團經營租賃船舶運營安全狀況良好，在船船員均未發現新冠病毒確診病例，有效防控了新冠疫情對船舶運營的風險。

## 6.4 普惠金融

本集團自2019年成立普惠金融事業部以來，深入貫徹落實黨中央、國務院關於發展普惠金融的重要精神，積極響應「金融服務實體經濟」的國家號召，深耕工程機械與車輛行業租賃業務，一方面，堅持「市場化」、「專業化」的發展理念，聚焦普惠金融業務板塊的工程機械、車輛業務領域，積極提升普惠金融服務實體經濟的能力，為中小微客戶提供高效、便捷的金融租賃服務；另一方面，加快推動公司普惠金融業務穩定發展，積極構建「風險可控、規模可觀、專業性強、品牌顯著、資產優良」的普惠金融業務體系，大力推動普惠金融業務由傳統領域向數字化領域延展，為本集團創造穩定、可持續發展的業務來源，打造成為本集團又一業務增長極。

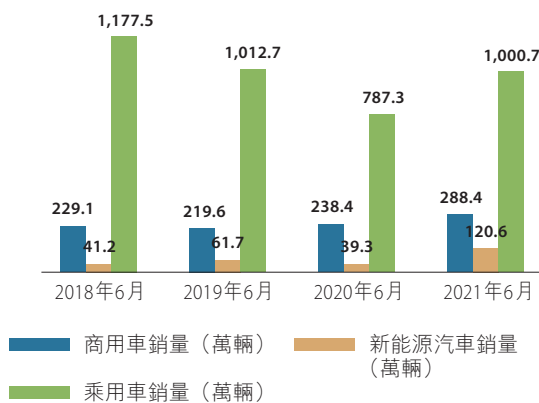
2021年，是經歷疫情之後中國經濟推動復蘇的關鍵之年，也是本集團普惠金融業務「十四五」規劃的開局之年。上半年以來，國家積極擴大有效投資，加快傳統與新型基礎設施建設，加大對智能化、數字化高端製造業的投資，推動相關產業成為我國國內大循環的重要支點，這為普惠金融業務繼續穩健發展提供良好基礎。今年上半年，本集團努力應對日益激烈的市場競爭環境，以「為核心客戶提供終端零售與資金批發的綜合金融服務」為工作目標，不斷提升市場化響應速度與市場競爭力，大力開拓業務來源，持續提升業務管理水平，有序推進車輛及工程機械業務的協調發展。

2021年上半年，本集團進一步精細化業務全流程管理，持續優化並完善業務系統，為普惠金融業務全面數字化轉型奠定堅實基礎。截至2021年6月30日，本集團普惠金融業務的資產總額為人民幣29,997.6百萬元，較上年末增加人民幣4,866.3百萬元，增長19.4%。2021年上半年，本集團普惠金融實現收入及其他收益為人民幣717.0百萬元，較上年同期增加人民幣92.8百萬元，增長14.9%。

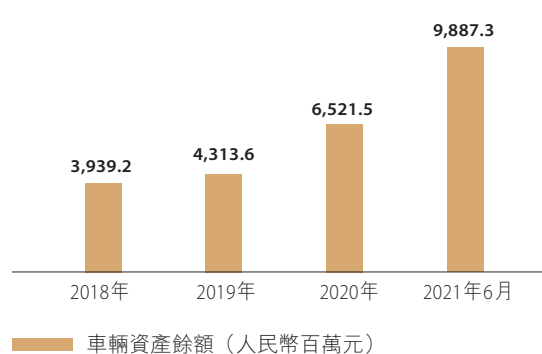
#### 6.4.1 車輛租賃

2021年上半年，我國經濟運行繼續保持穩定恢復，對車輛市場穩定發展起到良好的支撐作用，尤其是隨著國家「碳達峰、碳中和」戰略目標的制定，這對刺激國內產業變革、新能源汽車發展帶來利好。根據中國汽車工業協會的數據統計，2021年上半年，車輛整體銷量相較於去年同期有所增長，汽車市場總體穩定。商用車銷量為288.4萬輛，同比增長21.0%，但受今年上半年排放標準切換的影響，環比有所下降；新能源汽車銷量為120.6萬輛，同比增長206.9%；乘用車銷量為1,000.7萬輛，同比增長27.1%。從數據統計中可看出，新能源汽車同比呈大幅增長，發展狀況較為穩健，商用車上半年市場波動較大，產銷環比均有所下降，乘用車市場恢復至疫情前水平，整體市場規模仍保持高位。由於受全球經濟復蘇和疫情防控不穩定不確定等因素，國內不同行業間的發展也存在差異，特別是原材料價格上漲將進一步加大企業的成本壓力，這些因素將會影響汽車行業發展，我們將審慎樂觀地看待行業下半年的發展態勢。

國內車輛銷量走勢



本集團車輛資產餘額



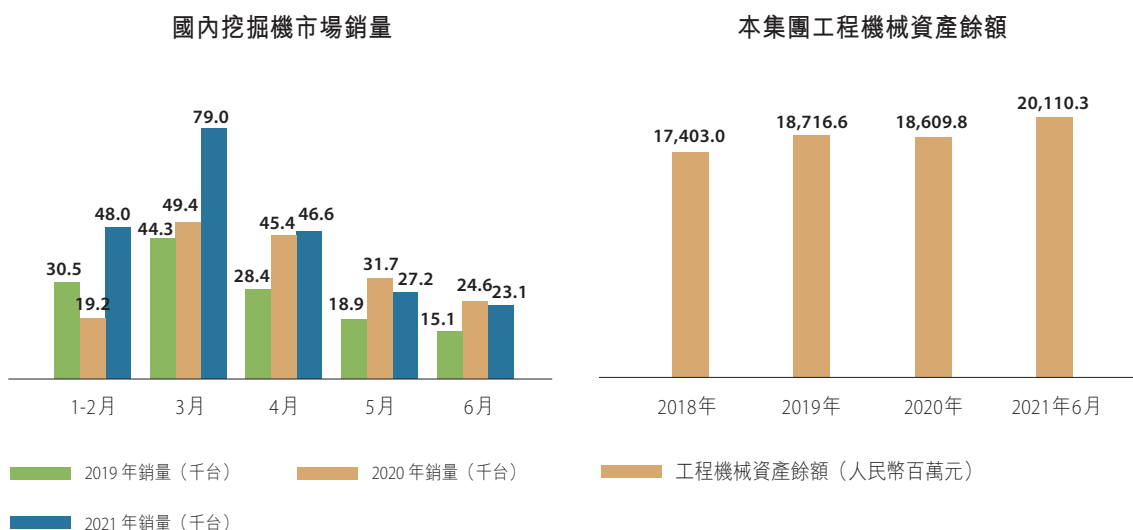
本集團堅持穩健經營的原則，在持續對車輛租賃市場發展趨勢跟蹤研判的基礎上，發揮與開行業務協同效應，穩健開展車輛租賃業務。商用車業務方面，主要以車輛售後回租業務為主，2021年上半年大力推進廠商租賃業務，持續維護戰略客戶合作體系，積極圍繞國內商用車生產製造龍頭企業及租賃公司進行業務開展，增加業務來源；新能源客車業務方面，本集團根據黨中央關於環保裝備租賃業務的指示精神，制定普惠租賃業務宣介材料，主動與各分行積極推廣新能源車輛租賃方案，貫徹綠色金融與普惠金融相結合的理念，推進新能源汽車產業與金融租賃的全面融合，實現實體經濟與新興產業的協調發展；乘用車業務方面，本集團集中力量聚焦發展乘用車租賃業務，以車輛售後回租和終端產品雙模式同步推動業務發展，對外主動開展市場營銷，與乘用車市場的頭部企業實現戰略合作，對內加快開發自主風控模型，建設包括智能管理系統、業務流程授權、業務管理台賬等內控體系建設，推進公司普惠金融業務的數字化轉型進程，為公司普惠金融業務的風控手段及管理發展提供新思路、新手段和新方向。

截至2021年6月30日，本集團的車輛租賃業務相關資產為人民幣9,887.3百萬元，較2020年12月31日增加人民幣3,365.8百萬元，增幅51.6%，佔普惠金融分部資產的33.0%，資產結構優化調整成效顯著。

2021年下半年，本集團將不斷加強對汽車產業政策的分析研判，抓住市場機遇，指導車輛租賃業務穩健發展。一方面，以「數字化」轉型為契機，深入推進普惠金融業務數字化轉型工作，優化風控策略體系，完善數字化內控體系建設，進一步提升普惠業務價值服務能力；另一方面，持續擴大與頭部車輛製造廠商的合作力度，積極拓寬業務渠道，為普惠金融車輛業務的可持續發展提供動力及保障，爭取形成公司多領域、多模式、立體化的數字化普惠業務發展格局。

#### 6.4.2 工程機械租賃

2021年上半年，國內工程建設需求旺盛，多地重大項目集中開工，加上我國工程機械行業在由「製造大國」向「製造強國」轉型升級中，對刺激工程機械企業打造高端製造強國起到積極作用，同時隨著工程機械海外市場逐步恢復，工程機械行業上半年運行穩健，行業「十四五」開局良好。根據工程機械行業協會數據，以行業「風向標」產品挖掘機為例，2021年1-2月銷量為4.8萬台、3月銷量為7.9萬台，而2020年同期分別實現1.9萬台及4.9萬台的銷量，2021年1-2月銷量及3月銷量同比漲幅149.5%及59.9%，工程機械行業一季度銷量相較於去年同期增長顯著，主要受新冠疫情以來投資拉動等因素影響，4-6月增速逐漸趨緩，主要是去年投資拉動等因素影響逐漸減弱。4-6月，多數工程機械產品與去年同期相比增幅回落，市場逐步恢復到正常軌道上來，這將有利於實現全年平穩增長的目標和保持行業高質量發展。





2021年上半年，本集團持續關注工程機械行業的設備漲價情況，密切觀察市場供需關係下的行業趨勢，保持與國內工程機械龍頭企業的高頻互動，繼續貫徹落實「以客戶為核心」的發展理念，穩健開展與行業龍頭企業的戰略合作，持續維系與行業中型廠商的合作，深化大、中型廠商搭配的合作體系，並形成差異化的金融產品、多層次的定價體系，以滿足市場不同的客戶需求。

截至2021年6月30日，本集團的工程機械租賃業務相關資產為人民幣20,110.3百萬元，較2020年12月31日增加人民幣1,500.5百萬元，增幅為8.1%，佔普惠金融分部資產的67.0%。

2021年下半年，本集團將持續提升普惠業務在工程機械領域的市場滲透率，在同業競爭日益激烈的情況下進一步穩住市場，聚焦行業龍頭企業。一方面根據市場形勢變化，優化原有產品體系，以多元化滿足市場不同客戶需求；另一方面繼續加大服務終端小微用戶的力度，立足普惠金融業務長期持續健康發展，提升普惠業務的可持續發展能力。

## 6.5 其他

2021年上半年，本集團聚焦主業，審慎拓展其他領域業務。截至2021年6月30日，其他業務的資產總額為人民幣8,420.1百萬元，較上年末減少人民幣3,538.3百萬元，減幅29.6%。主要是由於本集團聚焦主業，壓縮其他板塊業務。

## 6.6 融資

得益於自身高信用評級（穆迪A1，標普A及惠譽A+），本集團不斷加強籌資能力和實現籌資渠道多元化。本集團與國內外銀行及其他金融機構繼續加深合作，充分保證業務發展所需的資金支持。截至2021年6月30日，本集團與151家銀行有業務聯繫，獲得合計約人民幣6,514億元銀行授信，其中未使用的銀行授信餘額為人民幣4,189億元。2021年上半年，國內新冠疫情形勢逐步好轉但仍偶有反覆，國外新冠疫情仍在肆虐，國內外金融市場受到市場避險情緒上升和各國政府實施寬鬆財政貨幣政策等多重因素影響，宏觀經濟金融環境複雜多變，金融市場一度劇烈波動。本集團緊跟宏觀形勢變化，主動把握市場趨勢，及時調整融資策略，確保疫情期間集團融資和資金管理平穩運行，並進一步優化債務結構和降低融資成本。

債券融資方面，本集團抓住春節後最佳時間窗口，於2021年2月25日在境外成功發行5億美元3年期和5億美元5年期高等級公募債券，創去年疫情以來租賃同業最低發行點差，並實現了10億美元滿額發行，以固定利率結構成功將公司中長期美元融資成本鎖定在低位，並成功吸引了富敦資金管理(Fullerton)、富達投資管理(Fidelity)、安聯全球投資(Allianz)、貝萊德(BlackRock)等一批全球知名的高質量投資人的參與，本集團上半年累計發行7筆私募債券，募集資金總計折合5.63億美元。人民幣融資方面，本集團積極應對市場趨勢變化，在保證流動性安全的前提下動態調整人民幣融資期限，以便在利率下降周期快速完成存量融資置換，較大幅度降低了人民幣綜合融資成本。美元融資方面，上半年，美元市場逐步恢復平穩，本集團外幣融資重點聚焦拓渠道和壓降流動性備付實現降本增效。利率結構方面，本集團繼續保持原有的利率風險管理策略，主動管理資產與負債在利率結構上的匹配情況。匯率結構方面，本集團繼續保持原有的匯率風險管理策略，保持資產與負債在幣種上基本匹配，較大幅度降低了市場匯率波動對公司的影響。

2021年上半年，本集團主要的籌資渠道包括銀行借款及發行債券。截至2021年6月30日，本集團銀行借款及應付債券分別為人民幣196,321.3百萬元和人民幣51,940.8百萬元。

## 7 風險管理

本集團在日常業務中面臨多種風險，包括信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險、信息科技風險、聲譽風險等。本集團風險管理以支撐業務持續發展和提升本集團價值為戰略目標，建立並持續完善「全方位、全流程、全員」的全面風險管理體系，積極倡導和培育「風險面前人人平等，風險控制人人有責」的風險理念與文化，形成完善的風險管理架構與制度，各業務條線、風險管理以及內審條線細化分工，在本集團日常運營中持續地識別、評估和監控風險，以達到風險與效益之間適當的平衡。本集團充分發揮資源稟賦優勢，提升風險管理的主動性與前瞻性，為業務發展保駕護航。

本集團採取以「三道防線」為基礎的分層管理：業務條線是防範全面風險的第一道防線，其中，業務部門作為信用風險防範的第一道防線，資金部作為市場風險和流動性風險防範的第一道防線，信息化管理部作為信息科技風險防範的第一道防線，承擔風險管理的直接責任；風險管理條線作為防範全面風險的第二道防線，承擔制定政策和流程、對風險進行日常監測和管理的責任；內部審計部門作為防範全面風險的第三道防線，承擔對業務條線和風險管理條線履責情況進行審計的責任。以上三條防線的各部門各司其職，通過加強溝通和信息傳導、協調聯動，增強風險管控合力。

目前本集團採取的是穩健的風險偏好策略，在行業選擇方面，本集團偏好具備成熟業務模式、產生規模效應以及優良資產質量的行業與領域；在客戶挑選方面，本集團偏好大型企業、行業的龍頭企業或優質上市公司；在租賃資產經營方面，本集團將結合經營戰略、市場環境以及租賃物特徵，對租賃資產進行科學分類、價值分析、專業化管理並加速流轉。

本集團根據租賃行業的特點對各類風險進行識別、評估、監測、預警、控制、緩釋和報告，不斷深化對所經營行業的風險認識；積極推動風險計量體系建設，同時加強對風險的主動監測預警與應對管理；通過積極主動調整行業經營策略、強化客戶准入標準、完善風險定價體系，努力追求風險收益的平衡；通過提升本集團的業務質量以及資源分配效率，實現風險管理的價值。

2021年上半年，本集團不斷優化全面風險管理制度建設，推動公司風險治理結構完善；完善風險偏好、限額與預警管理體系；完善全面風險識別與評估工作機制，提升風險識別、評估與監測水平；結合公司業務特色優化完善壓力測試方法，有效測試公司資產組合在關鍵市場變量突變下的壓力狀況；嚴格問責機制實施，加強風險專項培訓，正向引導員工提升合規、責任意識。

## 7.1 信用風險

下表載列截至所示日期本集團未考慮抵質押物及其他增信措施的最大信用風險敞口：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2021年 6月30日	2020年 12月31日
<b>金融資產</b>		
現金及銀行結餘	26,723.7	34,993.0
衍生金融資產	61.0	328.3
應收賬款	1,400.8	1,960.7
應收融資租賃款	178,423.7	166,040.6
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產	1,936.7	955.1
其他金融資產	628.6	401.3
	<hr/>	<hr/>
合計	<b>209,174.5</b>	<b>204,679.0</b>

### 7.1.1 資產質量情況

本集團按季度根據資產風險程度評估資產質量和調整資產分類，對出現租金逾期、重大風險的項目，及時採取措施化解風險。本集團的資產分級制度基於中國銀保監會頒佈的《貸款風險分類指引》而制定。此外，本集團遵照中國銀行業有關資產質量分類的法定規定及國際會計標準以及相關指引制定金融資產減值政策。



下表載列截至所示日期本集團總資產按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2021年 6月30日	2020年 12月31日
五級		
正常	289,305.4	279,991.1
關注	30,501.7	30,544.5
次級	874.8	805.4
可疑	988.6	1,076.2
損失	663.3	612.3
	<u>322,333.8</u>	<u>313,029.5</u>
減值損失準備前資產總額		
	<u>322,333.8</u>	<u>313,029.5</u>
不良資產 <sup>(1)</sup>	2,526.7	2,493.9
不良資產率 <sup>(2)</sup>	<u>0.78%</u>	<u>0.80%</u>

(1) 不良資產指通過五級資產質量分類標準認定的後三類資產，包括「次級」、「可疑」和「損失」類。

(2) 不良資產率指截至所示日期不良資產佔減值損失準備前資產總額的百分比。

下表載列截至所示日期本集團融資租賃相關資產組合按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2021年 6月30日	2020年 12月31日
五級		
正常	174,268.3	161,213.3
關注	9,516.3	9,718.2
次級	-	7.4
可疑	246.3	336.8
損失	631.9	585.8
	<u>184,662.8</u>	<u>171,861.5</u>
減值損失準備前融資租賃相關資產		
	<u>184,662.8</u>	<u>171,861.5</u>
融資租賃相關不良資產 <sup>(1)</sup>	878.2	930.0
融資租賃業務不良資產率 <sup>(2)</sup>	<u>0.48%</u>	<u>0.54%</u>

(1) 融資租賃相關不良資產指通過五級資產質量分類標準認定的後三類融資租賃相關資產，包括「次級」、「可疑」和「損失」類。

(2) 融資租賃業務不良資產率指截至所示日期融資租賃相關不良資產佔減值損失準備前融資租賃相關資產的百分比。

截至2021年6月30日，本集團不良資產額為人民幣2,526.7百萬元，較上年末增加人民幣32.8百萬元；不良資產率為0.78%，較上年末下降0.02個百分點。截至2021年6月30日，融資租賃相關不良資產額為人民幣878.2百萬元，較上年末減少人民幣51.8百萬元；融資租賃業務不良資產率為0.48%，較上年末下降0.06個百分點。在風險防控壓力加大的背景下，本集團不斷提升資產質量：在新增業務方面，嚴格遵從行業選擇和客戶挑選方面的原則；存量業務方面，在租後管理、抵押物管理和業務的各環節上緩釋風險，加強信用風險管理。

下表載列截至2021年6月30日本集團按業務分部劃分的融資租賃相關資產組合按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	基礎設施					其他	總計
	飛機租賃	租賃	船舶租賃	普惠金融			
五級							
正常	24.5	135,432.4	11,717.2	20,710.8	6,383.4	174,268.3	
關注	-	3,115.9	537.4	5,863.0	-	9,516.3	
次級	-	-	-	-	-	-	
可疑	-	-	-	-	246.3	246.3	
損失	-	127.7	-	332.3	171.9	631.9	
<b>減值損失準備前融資 租賃相關資產</b>	<b>24.5</b>	<b>138,676.0</b>	<b>12,254.6</b>	<b>26,906.1</b>	<b>6,801.6</b>	<b>184,662.8</b>	
融資租賃相關不良資產	-	127.7	-	332.3	418.2	878.2	
融資租賃業務不良資產率	0.00%	0.09%	0.00%	1.24%	6.15%	0.48%	

根據預期信用損失模型，本集團將融資租賃相關資產的信用等級變化分為以下三個階段：

- 階段1：自初始確認後，信用風險無顯著增加的應收融資租賃款劃分至此階段。對此類應收融資租賃款需確認未來12個月的預期信用損失；
- 階段2：自初始確認後，信用風險顯著增加，但尚無客觀減值證據的應收融資租賃款劃分至此階段。對此類應收融資租賃款，按照整個存續期間計量其預期信用損失；
- 階段3：存在客觀減值證據的應收融資租賃款，劃分至此階段。對此類應收融資租賃款，按照整個存續期間計量其預期信用損失。

結合預期信用損失模型和上述信用等級的劃分，於2020年12月31日，本集團融資租賃相關資產淨額及其減值準備餘額列示如下：

(人民幣百萬元)	階段1	階段2	階段3	總計
融資租賃相關資產淨額	149,536.3	21,240.8	1,084.4	171,861.5
融資租賃相關資產減值準備	1,790.0	3,074.9	956.0	5,820.9

結合預期信用損失模型和上述信用等級的劃分，於2021年6月30日，本集團融資租賃相關資產淨額及其減值準備餘額列示如下：

(人民幣百萬元)	階段1	階段2	階段3	總計
融資租賃相關資產淨額	163,419.9	20,206.1	1,036.8	184,662.8
融資租賃相關資產減值準備	1,823.3	3,468.1	947.7	6,239.1

### 7.1.2 信用風險集中度

本集團主動落實監管機構要求，通過項目審查及時監控單一客戶的融資集中度，同時建立本集團客戶台賬，對本集團客戶融資集中度按季進行監控，防範授信集中度風險。截至2021年6月30日，本集團最大單一客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的12.29%，最大單一集團客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的13.50%。

下表載列截至所示日期本集團單一客戶及單一集團的集中度情況：

集中度指標	2021年 6月30日	2020年 12月31日
單一客戶融資集中度 <sup>(1)</sup>	12.29%	18.72%
單一集團客戶融資集中度 <sup>(2)</sup>	13.50%	16.62%

(1) 按照本集團對單一承租人的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

(2) 按照本集團對單一集團的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

截至2021年6月30日，以減值損失準備前融資租賃相關資產計，最大十家單一客戶的融資金額總計為人民幣29,190.3百萬元，佔融資租賃相關資產的比重為15.81%。

下表載列截至2021年6月30日本集團前十大融資租賃客戶的融資情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	所屬業務板塊	融資金額	佔減值損失 準備前融資 租賃相關 資產的比重
客戶A	基礎設施	4,479.9	2.43%
客戶B	基礎設施	3,783.5	2.05%
客戶C	船舶	3,545.8	1.92%
客戶D	普惠金融	3,233.0	1.75%
客戶E	基礎設施	2,886.1	1.56%
客戶F	基礎設施	2,860.9	1.55%
客戶G	船舶	2,376.9	1.29%
客戶H	基礎設施	2,257.1	1.22%
客戶I	其他	1,903.9	1.03%
客戶J	基礎設施	1,863.2	1.01%
<b>合計</b>		<b>29,190.3</b>	<b>15.81%</b>

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

下表載列截至所示日期本集團應收融資租賃款淨額的行業分佈情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	2021年6月30日		2020年12月31日	
	金額	百分比	金額	百分比
飛機租賃	24.5	0.0%	41.2	0.0%
基礎設施租賃	138,676.0	75.1%	126,308.1	73.5%
交通基礎設施	41,435.4	22.4%	40,588.9	23.6%
城市基礎設施	75,375.8	40.9%	64,165.7	37.4%
能源基礎設施	21,864.8	11.8%	21,553.5	12.5%
船舶租賃	12,254.6	6.6%	12,760.5	7.4%
普惠金融	26,906.1	14.6%	22,971.2	13.4%
車輛	8,911.1	4.8%	6,112.8	3.6%
工程機械	17,995.0	9.8%	16,858.4	9.8%
其他	6,801.6	3.7%	9,780.5	5.7%
商業房產	96.8	0.1%	299.9	0.2%
其他行業	6,704.8	3.6%	9,480.6	5.5%
合計	<u>184,662.8</u>	<u>100.0%</u>	<u>171,861.5</u>	<u>100.0%</u>

## 7.2 市場風險

### 7.2.1 利率風險

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

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



本集團的大部分外幣經營租賃業務收取固定租金，而銀行借款按浮動利率計息。本集團主要通過發行固定利率債券，減少本集團整體美元浮動利率負債敞口，並通過利率掉期合約把浮動利率借款轉為固定利率借款，以套期保值策略對沖負債端利率波動導致的現金流波動風險，從而有效地配比未來固定租金收入，並使利差穩定，以減輕美元利率變動對本集團經營業績的影響。

本集團的大部分人民幣租賃業務收取的租金隨中國人民銀行貸款市場報價利率(LPR)而浮動，而負債主要以固定利率計息。針對這種情況，本集團主動進行人民幣資產與負債久期的匹配，以降低利率風險。

### 7.2.2 匯率風險

匯率風險是指匯率水平發生不利變動，導致本集團整體收益和經濟價值遭受損失的風險。本集團匯率風險的主要來源是子公司、項目子公司及特殊目的公司實現的外幣利潤所產生的美元敞口。

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

截至2021年6月30日，本集團影響損益的美元兌人民幣外匯風險敞口為525.7百萬美元，外匯風險對沖交易名義本金餘額405.0百萬美元。本集團通過敞口監測、金融衍生工具對沖等手段有效管理外匯風險，2021年上半年錄得匯兌收益人民幣13.85百萬元。

### 7.3 流動性風險

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

本集團通過以下措施管理流動性風險並在利差與流動性風險之間取得平衡：主動管理資產負債期限組合，控制現金流錯配缺口，以降低結構性流動性風險；通過儲備充足的授信額度，建立多元化的資金來源，持續提升貨幣市場交易水平，提高集團融資和日間流動性管理能力，以獲得充足的資金滿足償付債務和業務發展需要；建立三級流動性儲備體系以緩釋、化解流動性風險，本集團以銀行存款等準現金資產作為流動性一級儲備，以銀行承諾性透支額度作為流動性二級儲備，同時持有部分高等級債券和貨幣市場債券作為流動性三級儲備。

截至2021年6月30日，本集團擁有人民幣12,642.0百萬元同業拆借額度。此外，本集團著力提升自身貨幣市場交易能力，尤其是線上資金融入能力，累計拆入資金(含正回購)人民幣109,711.0百萬元；同時，本集團繼續保持人民幣1,450.0百萬元銀行承諾性透支額度，並持有一定比例高等級債券，確保流動性儲備資金可充分緩釋流動性風險。

本集團在2021年上半年流動性情況良好，根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，進一步完善流動性管理機制，持續優化三級流動性儲備體系，流動性風險管理能力進一步提升。

## 7.4 其他風險

### 7.4.1 操作風險

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

2021年上半年，本集團進一步提升操作風險管控力度。一是不斷強化操作風險管理體系建設，構建操作風險管理網絡，確保操作風險防控工作無遺漏、無死角、全覆蓋。二是持續完善內控管理制度建設，健全集團各項業務管理機制，優化各類管理流程，強化制度執行管理，防範和降低操作風險事件發生概率。三是繼續強化制度建設，進一步明晰業務連續性管理組織架構，同時細化業務連續性日常管理要求。四是優化操作風險管理方法與工具。定期開展操作風險識別與評估，完善操作風險管理能力評價與考核機制，持續做好操作風險事件收集，落實報告機制，及時揭示集團操作風險狀況。

### 7.4.2 信息科技風險

信息科技風險，是指信息科技在運用過程中，由於自然因素、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。

中國銀保監會重視銀行業的信息科技風險管理，要求金融租賃公司建立有效的機制，實現對公司信息科技風險的識別、計量、檢測和控制，促進安全、持續、穩健運行，推動業務創新，提高信息技術使用水平，增強核心競爭力和可持續發展能力，不斷增強風險抵禦能力。

2021年上半年，本集團進一步完善信息科技風險管理。以推進數字化發展為目標，啟動「十四五」IT規劃編製；規範項目管理機制，提升管理水平，夯實內部管理；加快核心租賃業務系統等新系統建設，優化升級存量系統；打造「數字服務」，提升信息化服務支持和保障水平。

### 7.4.3 聲譽風險

聲譽風險是指由公司經營、管理及其他行為或外部事件導致媒體關注或形成報道，可能或已經對公司形象、聲譽、品牌價值造成負面影響或損害的風險。聲譽風險是公司治理及全面風險管理體系的重要組成部分。

2021年上半年，本集團持續加強聲譽風險管理，從「密切監測、主動研判、正面疏導」等重點環節，積極開展聲譽風險防控及品牌形象建設工作。一是按照監管及本集團聲譽風險管理相關要求，定期進行聲譽風險自查、排查工作；二是通過專業機構進行全天候主要媒體輿情監測，針對性、動態調整輿情監測範圍，強化預警，提前防範；三是對重要時點進行專項應對部署，針對公司關注的敏感輿情進行專項監測，提前制訂應對預案；四是大力推進集團市場品牌形象建設，加強與境內外主流媒體的溝通，積極主動發聲，在向市場傳遞經營成果的同時，積極展現責任擔當，營造了良好聲譽環境。上半年，本集團聲譽風險管理水平穩步提升，有效維護了集團聲譽，建立了良好品牌形象。

## 8 資本管理

本集團進行資本管理活動的主要目標是保持合理的資本充足率水平以滿足資本監管法規和政策要求，保證本集團持續經營能力以便能夠持續為股東提供回報，保持充足的資本基礎以支持業務發展。本集團管理層基於中國銀保監會頒佈的相關監管規定，密切監控資本充足率、槓桿率和監管資本的運用情況。

2021年上半年，本集團持續夯實資本管理的基礎，積極推進資本集約化經營轉型。一是進一步健全資本管理制度和機制，系統性實施符合監管規定核心要求、具有本公司特點的內部資本充足率評估程序，完成年度內部資本充足評估情況報告和資本充足率管理計劃報告，統籌推進「第二支柱」建設；二是深化資本精細化管理理念，以資本規劃、資本充足率管理計劃與資本滾動監測為基礎，深入開展資本補充與資本使用的統籌管理，提升資本使用效率和資本回報水平；三是增強內外部資本補充能力，構建資本補充長效機制，本集團通過保持穩健的利潤增長和有效的不良資產與撥備管理，形成內部資本補充的堅實基礎，同時積極推動外部資本補充，不斷夯實本集團資本實力，增強服務實體經濟的能力。2021年上半年各項資本指標均滿足監管要求，資本充足率保持在穩健合理水平，各項管理制度和管理措施進一步落實到位。

中國銀保監會於2012年6月7日頒佈《資本管理辦法》，並於2013年1月1日生效。截至2021年6月30日，本集團核心一級資本充足率、一級資本充足率及資本充足率分別為9.71%、9.71%和12.41%，均高於監管要求。

下表載列截至所示日期本集團的資本淨額及資本充足率：

(人民幣百萬元，百分比除外)	監管要求	2021年 6月30日	2020年 6月30日
<b>資本淨額：</b>			
核心一級資本淨額		<b>28,527.6</b>	26,333.2
一級資本淨額		<b>28,527.6</b>	26,333.2
資本淨額		<b>36,461.1</b>	29,501.7
<b>資本充足率：</b>			
核心一級資本充足率	≥7.5% <sup>(1)</sup>	<b>9.71%</b>	9.84%
一級資本充足率	≥8.5% <sup>(1)</sup>	<b>9.71%</b>	9.84%
資本充足率	≥10.5% <sup>(1)</sup>	<b>12.41%</b>	11.02%

(1) 根據中國銀保監會過渡期(2013-2018)資本充足率達標要求，2018年底前須滿足的指標要求。

## 9 資本性支出

本集團的資本性支出主要包括購買船舶、飛機租賃資產和購買物業及設備等資產。2021年上半年，本集團的資本性開支為人民幣11,962.9百萬元，主要用於船舶、飛機購買。本集團通過經營活動所得現金、銀行借款及全球發售債券為資本性開支提供資金。

下表載列於所示期間本集團的資本性支出情況：

(人民幣百萬元)	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
資本性支出	<b><u>11,962.9</u></b>	<b><u>5,786.3</u></b>



## 10 資產抵押

截至2021年6月30日，本集團有人民幣21,099.4百萬元的經營租賃用物業及設備(淨值)抵押、人民幣1,936.7百萬元的債券和同業存單、以及人民幣16,284.6百萬元的應收融資租賃款(淨值)質押予銀行以獲得銀行借款和長期應付款，抵質押資產總額佔總資產比例為12.6%。

## 11 人力資源

截至2021年6月30日，為本集團提供相關服務的人員共506人。本集團擁有一支高學歷、高素質的人才隊伍，截至2021年6月30日，本集團約94%的僱員擁有學士及以上學位，約61%的僱員擁有碩士研究生及以上學位。

2021年上半年及2020年上半年，本集團產生的僱員人事費用分別為人民幣236.4百萬元及人民幣256.9百萬元，佔該等期間公司收入及其他收益總額的2.26%及2.67%。

本集團重視人才工作，全面加強組織機構、薪酬管理、績效考核、崗位職級、培訓管理、人才引進等人力資源管理建設，為業務發展提供有力支撐。持續構建以薪酬激勵為核心的全面正向激勵體系，搭建多渠道人才引進機制，人才隊伍活力有效提升；系統梳理部門職能和崗位職能，夯實人力資源管理科學化和規範化管理基礎；構建了多層次的培訓體系，加強人力資源管理系統建設，推進公司人力資源數字化管理。

本集團秉持「人才是第一資本」的理念，著力打造「幹事創業的平台、價值實現的舞台」。堅持「以人為本」，深入推進複合型、專業化和國際化人才梯隊建設，打造一支高素質、敢拼搏的人才隊伍。通過加強人力資源管理提升發展質效，推動公司可持續、健康、高質量發展。

## 12 行業監管

2021年上半年，中國銀保監會推出了一系列監管舉措。一是加強監管評估。2021年初，中國銀保監會發佈了《2020年銀行保險機構公司治理監管評估結果總體情況》、《改進非銀機構公司治理，夯實高質量發展基石》等文件，敦促金融機構定期開展監管評估，及時有效防範化解風險，更好地保障金融消費者的合法權益。



二是持續強化改進銀行保險機構的公司治理。中國銀保監會制定了《銀行保險機構董事監事履職評價辦法(試行)》，以進一步規範銀行保險機構董事監事履職行為，提升董事監事履職質效；下發了《關於印發銀行保險機構公司治理準則的通知》，明確了各治理主體的職責，強化了治理機制運行的規範性。

三是進一步推動小微企業金融服務高質量發展。中國銀保監會緊扣高質量發展主題，對銀行保險機構服務小微企業明確保持穩定高效的增量金融供給、著力優化金融供給結構、豐富普惠保險產品業務、做優機制體制和專業能力和做活存量金融資源配置等五項要求。

四是持續監測金融風險。中國銀保監會下發《防範和處置非法集資條例》，規定國家禁止任何形式的非法集資，對非法集資堅持防範為主、打早打小、綜合治理、穩妥處置的原則。

五是注重保護消費者權益。為維護貸款市場競爭秩序，保護金融消費者合法權益，中國銀保監會要求所有貸款產品均以明顯的方式向借款人展示年化利率，並在簽訂貸款合同時載明，也可根據需要同時展示日利率、月利率等信息，但不應比年化利率更明顯。

下表載列截至所示日期本集團受中國銀保監會監管的主要監管指標：

	監管要求	截至2021年 6月30日
資本充足率	高於10.5%	<b>12.41%</b>
一級資本充足率	高於8.5%	<b>9.71%</b>
核心一級資本充足率	高於7.5%	<b>9.71%</b>
單一客戶融資集中度	不超過30%	<b>12.29%</b>
單一集團客戶融資集中度	不超過50%	<b>13.50%</b>
單一客戶關聯度 <sup>(1)</sup>	不超過30%	<b>3.55%</b>
全部關聯度 <sup>(2)</sup>	不超過50%	<b>8.47%</b>
單一股東關聯度 <sup>(3)</sup>	不超過100%	<b>64.79%</b>
同業拆借比例 <sup>(4)</sup>	不超過100%	<b>43.14%</b>
融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率	高於150%	<b>710.46%</b>
撥備覆蓋融資租賃資產率 <sup>(5)</sup>	高於2.5%	<b>3.38%</b>
固定收益類投資 <sup>(6)</sup>	不超過20%	<b>5.37%</b>

- (1) 按照本集團對一個關聯方的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。
- (2) 按照本集團對全部關聯方的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。
- (3) 按照本集團對單一股東及其全部關聯方的融資餘額除以該股東對本公司的出資額計算。
- (4) 按照同業拆入資金餘額除以本集團資本淨額計算。
- (5) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以減值損失準備前融資租賃相關資產額計算。
- (6) 按照本集團所開展的固定收益類證券投資業務金額除以本集團資本淨額計算。

金融租賃是與實體經濟緊密結合的一種金融工具，在推動產業創新升級、拓寬中小微企業融資渠道、促進社會投資和調整經濟結構等方面發揮著重要作用。近年來，在國家的政策支持及監管部門的引導下，行業監管不斷完善，金融租賃行業迎來新的發展機遇，目前已進入中低速增長、重質增效階段。本集團作為行業龍頭企業，隨著行業競爭格局的分化，競爭力將更明顯，面臨良好發展機遇。同時本集團亦積極響應號召，嚴守合規底線，審慎開展業務，注重風險管控，為行業健康發展作出應有貢獻。

## 13 展望

展望2021年下半年，新冠疫情對世界經濟的衝擊並未結束，總需求釋放減弱和供給恢復降速可能會使復蘇節奏有所放慢。中國經濟整體運行保持恢復態勢，下半年，外需預計繼續保持增長態勢，國內消費有進一步恢復的空間，貨幣政策基調穩健，財政政策更加積極。整體上，2021年下半年國內流動性有望保持合理充裕，積極財政繼續發力，預計投資和消費平穩增長，總體運行逐步回歸常態化。本集團將平衡好規模、質量和效益的發展關係，加強市場分析研判，跟蹤客戶需求，把握業務發展機遇，積極推進業務創新，持續優化內部運行管理，同時，不斷強化風險與合規管理體系，鞏固業務運行基礎，實現公司「十四五」發展的良好開局。

## 其他資料

### 企業管治常規

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

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

### 董事及監事進行證券交易的標準守則

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

### 中期股息

董事會不建議宣派截至2021年6月30日止六個月的任何中期股息。

### 購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

### 審閱中期業績

本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期業績已由董事會審計委員會及本集團核數師安永會計師事務所審閱。

### 發佈中期報告

本公司截至2021年6月30日止六個月之中期報告將於適當時候在本公司網站([www.cdb-leasing.com](http://www.cdb-leasing.com))和香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))上發佈。

## 中期簡明合併損益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>收入</b>			
融資租賃收入	4	4,794,702	4,442,603
經營租賃收入	4	<u>4,921,163</u>	<u>4,357,048</u>
<b>總收入</b>		<u><b>9,715,865</b></u>	<u>8,799,651</u>
投資收益／(損失)淨額	5	71,312	(16,912)
其他收入、收益或損失	6	<u>654,816</u>	<u>833,793</u>
<b>收入及其他收益總額</b>		<u><b>10,441,993</b></u>	<u>9,616,532</u>
折舊及攤銷		(2,085,551)	(2,016,225)
員工成本		(236,355)	(256,934)
手續費及佣金支出		(31,219)	(15,013)
利息支出	7	(3,991,415)	(3,340,865)
其他營業支出		(464,629)	(334,987)
金融資產的減值損失淨額	8	(767,770)	(1,672,394)
其他資產的減值損失淨額	9	<u>(392,618)</u>	<u>(363,277)</u>
<b>支出總額</b>		<u><b>(7,969,557)</b></u>	<u>(7,999,695)</u>
<b>稅前利潤</b>		<b>2,472,436</b>	1,616,837
所得稅費用	10	<u>(660,311)</u>	<u>(377,490)</u>
<b>稅後利潤</b>		<u><b>1,812,125</b></u>	<u>1,239,347</u>
<b>本公司擁有人應佔每股收益</b>			
(以每股人民幣元列示)－基本及攤薄	11	<u><b>0.14</b></u>	<u>0.10</u>

## 中期簡明合併綜合收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
期間利潤	1,812,125	1,239,347
其他綜合收益：		
以後可能重新分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產的收益／(損失)，扣除稅項	(639)	—
現金流量套期收益／(損失)，扣除稅項	333,580	(947,073)
外幣折算差額	<u>(34,720)</u>	<u>115,945</u>
期間除稅後其他綜合收益總額	<u>298,221</u>	<u>(831,128)</u>
期間綜合收益總額	<u><u>2,110,346</u></u>	<u><u>408,219</u></u>

## 中期簡明合併財務狀況表

	附註	未經審核 2021年 6月30日 人民幣千元	經審核 2020年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
現金及銀行結餘		26,723,653	34,992,986
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產		188,146	216,862
衍生金融資產		60,973	328,291
持有待售資產		1,334,544	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產		1,936,674	955,060
應收賬款	12	1,400,829	1,960,650
應收融資租賃款	13	178,423,693	166,040,552
預付賬款		11,376,889	15,829,764
投資性房地產		1,029,130	1,040,023
物業及設備	14	83,785,363	77,088,767
使用權資產		167,732	181,149
遞延所得稅資產		1,381,082	1,330,842
其他資產		3,710,609	3,364,721
<b>資產總額</b>		<b><u>311,519,317</u></b>	<b><u>303,329,667</u></b>
<b>負債</b>			
借款	15	196,321,280	210,382,017
同業拆入		15,728,793	895,747
賣出回購金融資產款		1,830,708	-
衍生金融負債		973,452	1,416,207
租賃負債		189,855	196,490
應計員工成本		150,205	155,694
應交稅費		205,435	342,021
應付債券	16	51,940,843	46,221,709
遞延所得稅負債		977,034	757,764
其他負債		15,442,594	16,332,703
<b>負債總額</b>		<b><u>283,760,199</u></b>	<b><u>276,700,352</u></b>



## 中期簡明合併財務狀況表(續)

		未經審核 2021年 6月30日 人民幣千元	經審核 2020年 12月31日 人民幣千元
<b>權益</b>			
股本	17	12,642,380	12,642,380
資本公積		2,418,689	2,418,689
套期及公允價值儲備		(812,944)	(1,145,885)
外幣折算儲備		(223,289)	(188,569)
一般儲備		5,474,730	5,474,730
留存利潤		8,259,552	7,427,970
<b>權益總額</b>		<u>27,759,118</u>	<u>26,629,315</u>
<b>負債及權益總額</b>		<u><u>311,519,317</u></u>	<u><u>303,329,667</u></u>

## 中期簡明合併權益變動表

	附註	未經審核 本公司擁有人應佔權益					留存利潤 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	套期及公允	外幣	一般儲備 人民幣千元		
				價值儲備 人民幣千元	折算儲備 人民幣千元			
<b>2021年1月1日</b>		<b>12,642,380</b>	<b>2,418,689</b>	<b>(1,145,885)</b>	<b>(188,569)</b>	<b>5,474,730</b>	<b>7,427,970</b>	<b>26,629,315</b>
期間利潤		-	-	-	-	-	1,812,125	1,812,125
期間其他綜合收益		-	-	332,941	(34,720)	-	-	298,221
期間綜合收益總額		-	-	332,941	(34,720)	-	1,812,125	2,110,346
已宣派2020年末期股息	18	-	-	-	-	-	(980,543)	(980,543)
<b>2021年6月30日</b>		<b>12,642,380</b>	<b>2,418,689</b>	<b>(812,944)</b>	<b>(223,289)</b>	<b>5,474,730</b>	<b>8,259,552</b>	<b>27,759,118</b>
<b>2020年1月1日</b>		12,642,380	2,418,689	(641,994)	293,648	4,544,432	6,412,087	25,669,242
期間利潤		-	-	-	-	-	1,239,347	1,239,347
期間其他綜合收益		-	-	(947,073)	115,945	-	-	(831,128)
期間綜合收益總額		-	-	(947,073)	115,945	-	1,239,347	408,219
已宣派2019年末期股息		-	-	-	-	-	(1,322,140)	(1,322,140)
<b>2020年6月30日</b>		<b>12,642,380</b>	<b>2,418,689</b>	<b>(1,589,067)</b>	<b>409,593</b>	<b>4,544,432</b>	<b>6,329,294</b>	<b>24,755,321</b>

## 中期簡明合併現金流量表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月 2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前利潤		2,472,436	1,616,837
調整：			
應付債券利息支出	7	741,874	805,414
租賃負債利息支出		4,077	13,621
折舊及攤銷		2,085,551	2,016,225
金融資產的減值損失淨額	8	767,770	1,672,394
其他資產的減值損失淨額	9	392,618	363,277
處置經營租賃用設備的收益	6	(101,285)	(321,856)
處置應收融資租賃款的收益	5	(70,926)	(30,634)
衍生工具的變現損失	5	5,609	3,552
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的變現收益	5	-	(5,585)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產的變現收益	5	(27,745)	-
衍生工具的未變現公允價值變動	5	(6,966)	20,585
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的未變現公允價值變動	5	28,716	28,994
衍生工具的匯兌收益		(32,855)	-
<b>營運資金發生變動前的經營現金流量</b>		<b>6,258,874</b>	<b>6,182,824</b>
存放中央銀行法定存款準備金增加		(10,038)	(18,552)
應收賬款減少		224,370	29,287
應收融資租賃款增加		(12,780,236)	(15,905,967)
其他資產(增加)/減少		(91,716)	3,123
借款(減少)/增加		(13,723,858)	14,275,926
同業拆入增加		14,833,046	4,101,925
賣出回購金融資產款增加		1,830,708	597,000
應計員工成本減少		(5,489)	(107,542)
其他負債減少		(1,879,021)	(448,587)
<b>經營活動(所用)/所得現金</b>		<b>(5,343,360)</b>	<b>8,709,437</b>
已付所得稅		(658,801)	(793,570)
<b>經營活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(6,002,161)</b>	<b>7,915,867</b>

## 中期簡明合併現金流量表(續)

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
已抵押及受限制銀行存款變動	(280,360)	(1,377,514)
購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	-	(636,656)
購置以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產	(982,466)	-
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	243,792	2,033
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產	107,187	30,635
處置物業及設備	859,973	2,910,747
購置物業及設備	(7,518,634)	(6,518,472)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(7,570,508)</b>	<b>(5,589,227)</b>
<b>籌資活動</b>		
發行應付債券收到的款項	10,148,042	1,887,914
償還應付債券	(4,297,494)	-
支付的債券利息	(650,150)	(801,435)
租賃負債減少	(10,617)	(64,217)
<b>籌資活動所得現金淨額</b>	<b>5,189,781</b>	<b>1,022,262</b>
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額</b>	<b>(8,382,888)</b>	<b>3,348,902</b>
外匯變動的影響	(176,843)	176,403
現金及現金等價物期初餘額	34,144,186	19,445,527
<b>現金及現金等價物期末餘額</b>	<b>25,584,455</b>	<b>22,970,832</b>
<b>經營活動所產生的現金淨額其中包括：</b>		
已收利息	4,966,689	4,568,397
已付利息(應付債券的利息支出除外)	(3,376,224)	(2,902,730)
<b>已收淨利息</b>	<b>1,590,465</b>	<b>1,665,667</b>

# 中期簡明合併財務資料附註

## 1 一般信息

1984年12月25日，國銀金融租賃股份有限公司（「本公司」）的前身深圳租賃有限公司經原中國人民銀行（「中國人民銀行」）深圳經濟特區分行批准成立，隨後於1999年12月，經重組後更名為深圳金融租賃有限公司。2008年，國家開發銀行股份有限公司（「國家開發銀行」）成為本公司控股股東，本公司的實收資本總額增至人民幣8,000,000,000元，而且，本公司隨後更名為國銀金融租賃有限公司。經2015年9月8日的股東大會決議，本公司實收資本總額增至人民幣9,500,000,000元。2015年9月28日，本公司經中國銀行保險監督管理委員會（「中國銀保監會」）批准變更為股份制公司，向代表本公司100%股本的現存股東合共發行9,500,000,000股每股面值人民幣1元的股份（「財務重組」），並於同日更名為國銀金融租賃股份有限公司。本公司註冊辦事處地址為中華人民共和國（「中國」）廣東省深圳市福田區福中三路2003號國銀金融中心大廈。

於2016年7月11日，本公司以首次公開發售形式按發行價每股2港元發行3,100,000,000股新普通股。所得款項總額為62億港元。本公司股份亦於同日在香港聯合交易所有限公司上市（「上市」）。於2016年7月29日，本公司宣佈超額配股權獲部分行使，共涉及42,380,000股新普通股，額外所得款項總額為84.76百萬港元。

於2019年12月27日，本公司以每股0.2863美元的價格向三峽資本控股（香港）有限公司回購並註銷687,024,000股H股；同時，本公司以與回購價相同的價格向中國長江三峽集團有限公司發行687,024,000股非流通內資股。該等變動對本公司總股本並無影響。

本公司及其下屬附屬公司（「本集團」）主要從事租賃業務、辦理租賃設備和物資的進出口業務、辦理與租賃有關的金融業務以及辦理代客外匯買賣業務。

除另有說明外，截至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」）以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

簡明合併中期財務資料已進行審閱，惟未經審核。

## 2 編製基準

截至2021年6月30日止六個月的中期簡明合併財務報表乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明合併財務資料並不包括年度財務報表所有信息及所須披露事項。因此，中期簡明合併財務資料須與按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的截至2020年12月31日止年度的本集團年度合併財務報表一併閱讀。

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

### 3 會計政策變動及披露事項

編製中期簡明合併財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至2020年12月31日止年度之年度合併財務報表所應用者一致，惟以下就本期間之財務資料首次採納之經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）除外。

國際財務報告準則第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2階段*

國際財務報告準則第16號（修訂）

*2021年6月30日後的COVID-19相關租金減讓  
（提前採納）*

經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 當現有利率基準以其他無風險利率（「無風險利率」）替代會影響財務報告時，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）解決先前修訂中未涉及的問題。第2階段修訂提供實際權宜方法，於入賬釐定金融資產及負債合同現金流量的基準變動時，倘變動因利率基準改革直接引致，且釐定合同現金流量的新基準經濟上相當於緊接變動前的先前基準，允許在不調整金融資產及負債賬面價值的情況下更新實際利率。此外，該等修訂允許利率基準改革要求就對沖名稱及對沖文件作出的變動，而不中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均透過國際財務報告準則第9號的正常要求進行處理，以衡量及確認對沖無效性。當無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時寬免實體須符合可單獨識別的規定。寬免允許實體於指定對沖時假設符合可單獨識別的規定，前提是實體合理預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂亦要求實體披露其他資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。

本集團於2021年6月30日存在美元和其他外幣銀行借款，以美國銀行同業拆借利率及倫敦銀行同業拆借利率（「LIBOR」）計息。由於本期間該等借款的利率並未被無風險利率所代替，該修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。倘該等借款的利率於未來期間由無風險利率代替，本集團將於滿足「經濟上相當」標準修改有關借款時採用此實際權宜方法。

- (b) 2021年4月頒佈的國際財務報告準則第16號之修訂，將承租人可選擇簡化方法而不採用租賃變更的方法來核算因新冠疫情直接導致的租金減讓延長了12個月（「2021年修訂」）。因此，在滿足應用簡化方法的其他條件下，簡化方法適用於租金的減免為原定於2022年6月30日前到期的租賃付款額。該修訂案適用於2021年4月1日或之後開始的年度，且應追溯應用，並將首日執行該修訂與現行準則的差異追溯調整本期期初留存收益。該修訂允許提前適用。

本集團已於2021年1月1日提前採納該修訂並於截至2021年6月30日止期間對出租人因新冠疫情的直接影響授予的僅影響原到期日為2022年6月30日或之前的所有寬免應用實際可行的權宜之法。採用上述修訂後國際財務報告準則第16號並沒有對本中期財務資料產生重大財務影響。



## 4 總收入

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
融資租賃收入	4,794,702	4,442,603
經營租賃收入	4,921,163	4,357,048
	<u>9,715,865</u>	<u>8,799,651</u>

## 5 投資收益／(損失)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的已實現收益	27,745	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的已實現收益	—	5,585
處置應收融資租賃款項的已實現收益	70,926	30,634
衍生工具的已實現損失	(5,609)	(3,552)
衍生工具未實現的公允價值變動	6,966	(20,585)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產未實現的公允價值變動	(28,716)	(28,994)
	<u>71,312</u>	<u>(16,912)</u>

## 6 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 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
金融機構存款利息收入	180,703	140,509
經營租賃業務用資產處置收益淨額	101,285	321,856
政府補助及獎勵	78,869	120,403
管理費及佣金收入	247,074	138,498
諮詢費收入	952	1,893
匯兌收益淨額	13,848	29,138
其他	32,085	81,496
	<u>654,816</u>	<u>833,793</u>

## 7 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
借款	3,414,587	2,638,067
應付債券	741,874	805,414
同業拆入	126,155	38,464
賣出回購金融資產款	12,170	2,224
承租人的保證金	441	697
其他	53,351	25,692
減：符合資本化條件的利息	<u>(357,163)</u>	<u>(169,693)</u>
	<b><u>3,991,415</u></b>	<b><u>3,340,865</u></b>

截至2021年6月30日止六個月的符合資本化條件的利息為約人民幣357,163千元(2020年：人民幣169,693千元)的預付款項。

## 8 金融資產的減值損失淨額

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
應收融資租賃款	422,476	1,245,452
應收賬款	311,460	426,942
其他應收賬款	33,834	—
	<b><u>767,770</u></b>	<b><u>1,672,394</u></b>

## 9 其他資產的減值損失淨額

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
經營租賃資產	350,976	363,277
持有待售資產	41,642	—
	<b><u>392,618</u></b>	<b><u>363,277</u></b>

## 10 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅		
中國企業所得稅	513,926	624,835
其他國家所得稅	10	11
遞延所得稅	125,845	(247,412)
以前期間撥備不足	20,530	56
	<u>660,311</u>	<u>377,490</u>

本公司及其所有於中國大陸成立附屬公司的適用企業所得稅稅率為25%(2020年:25%)，香港附屬公司所適用的所得稅稅率為16.5%(2020年:16.5%)，而愛爾蘭附屬公司所適用的所得稅稅率為12.5%(2020年:12.5%)。於其他司法管轄區產生的稅項按相關司法管轄區的現行稅率計算。

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

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
所得稅前利潤	<u>2,472,436</u>	<u>1,616,837</u>
25%法定稅率的稅費	618,109	404,209
不可扣稅費用之稅務影響	399	4,598
以前期間撥備不足	20,530	56
未確認稅項虧損和可抵扣暫時性差異的納稅影響	35,654	(12,359)
境外司法管轄區經營的集團實體不同稅率的影響	<u>(14,381)</u>	<u>(19,014)</u>
期內所得稅費用	<u>660,311</u>	<u>377,490</u>

## 11 每股收益

基本每股收益計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
收益：		
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	1,812,125	1,239,347
股份數目：		
已發行股份的加權平均數(千股)	<u>12,642,380</u>	<u>12,642,380</u>
基本每股收益(人民幣元) <sup>(1)</sup>	<u>0.14</u>	<u>0.10</u>

## 11 每股收益(續)

- (1) 基本每股收益是按照本公司擁有人應佔利潤除以截至2021年6月30日止六個月及2020年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數計算。

由於本集團於截至2021年6月30日止六個月及2020年6月30日止六個月並無潛在攤薄普通股，故攤薄每股收益與基本每股收益相同。

## 12 應收賬款

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收經營租賃款 <sup>(1)</sup>	2,444,660	2,718,254
其他應收款項	35,349	14,595
	<u>2,480,009</u>	<u>2,732,849</u>
減：減值損失準備		
— 應收經營租賃款準備	(1,079,180)	(772,199)
	<u><u>1,400,829</u></u>	<u><u>1,960,650</u></u>

- (1) 本集團的應收經營租賃款於有關租賃期內採用直線法計量，並根據租賃合同協定的支付條款定期結算。截至2021年6月30日，本集團應收經營租賃款賬齡為一年以內的淨值為人民幣1,287,146千元(2020年12月31日：人民幣1,946,055千元)，賬齡為一年以上的淨值為人民幣78,334千元(2020年12月31日：無)。應收經營租賃款賬齡按其到期日計算。

截至2021年6月30日止六個月及截至2020年12月31日止年度各階段的應收賬款變動情況如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	合計
賬面價值總額					
2021年1月1日	-	-	-	2,732,849	2,732,849
新資產產生/(償付)	-	-	-	(227,263)	(227,263)
外匯變動的影響	-	-	-	(25,577)	(25,577)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,480,009</u>	<u>2,480,009</u>
2021年6月30日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,480,009</u>	<u>2,480,009</u>
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	合計
賬面價值總額					
2020年1月1日	1,500,000	-	715,659	707,548	2,923,207
新資產產生/(償付)	(1,500,000)	-	(543,856)	2,187,541	143,685
核銷	-	-	(171,803)	-	(171,803)
外匯變動的影響	-	-	-	(162,240)	(162,240)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,732,849</u>	<u>2,732,849</u>
2020年12月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,732,849</u>	<u>2,732,849</u>

## 12 應收賬款(續)

截至2021年6月30日止六個月及截至2020年12月31日止年度的減值損失準備變動情況如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	合計
減值損失準備					
2021年1月1日	-	-	-	772,199	772,199
增加/(減少)淨額 <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-
本期計提/(轉回) <sup>(2)</sup>	-	-	-	311,460	311,460
外匯變動的影響	-	-	-	(4,479)	(4,479)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,079,180</u>	<u>1,079,180</u>
2021年6月30日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,079,180</u>	<u>1,079,180</u>
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	合計
減值損失準備					
2020年1月1日	5,084	-	715,659	34,010	754,753
增加/(減少)淨額 <sup>(1)</sup>	(5,084)	-	(543,856)	-	(548,940)
本期計提/(轉回) <sup>(2)</sup>	-	-	-	780,541	780,541
核銷	-	-	(171,803)	-	(171,803)
外匯變動的影響	-	-	-	(42,352)	(42,352)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>772,199</u>	<u>772,199</u>
2020年12月31日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>772,199</u>	<u>772,199</u>

(1) 本年因資產新增和款項償付而導致的變動。

(2) 本年因模型輸入數據定期更新及階段變動引起違約率、違約風險敞口及違約損失率變動而導致的變動。

### 13 應收融資租賃款

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收融資租賃款		
1年以內	50,645,738	51,352,631
1年至5年	121,942,926	107,822,133
5年以上	46,723,652	46,603,763
應收融資租賃款總額	219,312,316	205,778,527
減：未實現融資收益	(34,649,529)	(33,917,035)
應收融資租賃款現值	184,662,787	171,861,492
減：減值損失準備	(6,239,094)	(5,820,940)
應收融資租賃款賬面價值	178,423,693	166,040,552
應收融資租賃款現值		
1年以內	41,222,075	36,763,705
1年至5年	103,098,855	89,869,183
5年以上	40,341,857	45,228,604
	<u>184,662,787</u>	<u>171,861,492</u>

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

於2021年6月30日及2020年12月31日，賬面價值分別約為人民幣16,284,640千元及人民幣15,953,646千元的應收融資租賃款作為本集團的銀行借款(附註15)的抵押物。

應收融資租賃款主要基於貸款市場報價利率(「LPR」)或倫敦銀行同業拆借利率(「LIBOR」)而確定的浮動利率。應收融資租賃款的利率參照基準利率定期進行調整。

截至2021年6月30日止六個月及截至2020年12月31日止年度各階段之間的應收融資租賃款變動載列如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	合計
最低應收融資租賃款現值				
2021年1月1日	149,536,247	21,240,845	1,084,400	171,861,492
階段間的變動：				
移至第2階段	(1,289,428)	1,289,428	-	-
新資產產生／(償付)	15,231,956	(2,321,499)	(47,500)	12,862,957
核銷	-	-	11	11
外匯變動的影響	(58,890)	(2,694)	(89)	(61,673)
2021年6月30日	<u>163,419,885</u>	<u>20,206,080</u>	<u>1,036,822</u>	<u>184,662,787</u>



### 13 應收融資租賃款(續)

	第1階段	第2階段	第3階段	合計
最低應收融資租賃款現值				
2020年1月1日	126,794,611	18,554,482	1,804,501	147,153,594
階段間的變動：				
移至第1階段	2,776,902	(2,776,902)	–	–
移至第2階段	(7,536,166)	7,536,166	–	–
移至第3階段	(120,469)	(262,028)	382,497	–
新資產產生／(償付)	28,448,634	(1,790,804)	(523,716)	26,134,114
核銷／轉出	–	–	(573,867)	(573,867)
外匯變動的影響	(827,265)	(20,069)	(5,015)	(852,349)
	<u>149,536,247</u>	<u>21,240,845</u>	<u>1,084,400</u>	<u>171,861,492</u>
2020年12月31日	<u>149,536,247</u>	<u>21,240,845</u>	<u>1,084,400</u>	<u>171,861,492</u>

截至2021年6月30日止六個月及截至2020年12月31日止年度的應收融資租賃款減值損失準備變動如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	合計
減值損失準備				
2021年1月1日	<b>1,789,997</b>	<b>3,074,860</b>	<b>956,083</b>	<b>5,820,940</b>
階段間的變動：				
移至第2階段	(72,667)	72,667	–	–
增加／(減少)淨額 <sup>(1)</sup>	179,683	(339,421)	(8,178)	(167,916)
本期計提／(轉回) <sup>(2)</sup>	(70,715)	661,172	(65)	590,392
核銷	–	–	11	11
外匯變動的影響	(2,988)	(1,189)	(156)	(4,333)
	<u>1,823,310</u>	<u>3,468,089</u>	<u>947,695</u>	<u>6,239,094</u>
2021年6月30日	<u>1,823,310</u>	<u>3,468,089</u>	<u>947,695</u>	<u>6,239,094</u>

	第1階段	第2階段	第3階段	合計
減值損失準備				
2020年1月1日	1,298,288	2,673,179	1,684,039	5,655,506
階段間的變動：				
移至第1階段	437,135	(437,135)	–	–
移至第2階段	(95,419)	95,419	–	–
移至第3階段	(11,719)	(201,134)	212,853	–
增加／(減少)淨額 <sup>(1)</sup>	350,100	(328,911)	(523,244)	(502,055)
本年計提／(轉回) <sup>(2)</sup>	(166,506)	1,278,006	(198,655)	912,845
核銷／轉出	–	–	(217,716)	(217,716)
外匯變動的影響	(21,882)	(4,564)	(1,194)	(27,640)
	<u>1,789,997</u>	<u>3,074,860</u>	<u>956,083</u>	<u>5,820,940</u>
2020年12月31日	<u>1,789,997</u>	<u>3,074,860</u>	<u>956,083</u>	<u>5,820,940</u>

(1) 本年因資產新增和款項償付而導致的變動。

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

## 14 物業及設備

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
經營租賃用設備	83,008,375	76,299,125
自用物業及設備	776,988	789,642
	<u>83,785,363</u>	<u>77,088,767</u>

### 經營租賃用設備

未經審核	飛機 人民幣千元	船舶 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>				
2021年1月1日	77,304,436	14,747,602	671,727	92,723,765
增加	5,798,912	6,150,634	-	11,949,546
處置/核銷	(727,344)	-	-	(727,344)
轉至持有待售資產	(1,872,224)	-	-	(1,872,224)
轉至其他資產	(13,224)	-	-	(13,224)
外幣折算	(716,841)	(150,610)	-	(867,451)
2021年6月30日	<u>79,773,715</u>	<u>20,747,626</u>	<u>671,727</u>	<u>101,193,068</u>
<b>累計折舊</b>				
2021年1月1日	(12,550,199)	(882,540)	(247,743)	(13,680,482)
本期計提	(1,605,030)	(389,880)	(7,619)	(2,002,529)
處置/核銷	121,829	-	-	121,829
轉至持有待售資產	370,272	-	-	370,272
轉至其他資產	246	-	-	246
外幣折算	69,182	7,655	-	76,837
2021年6月30日	<u>(13,593,700)</u>	<u>(1,264,765)</u>	<u>(255,362)</u>	<u>(15,113,827)</u>
<b>累計減值</b>				
2021年1月1日	(2,226,643)	(240,245)	(277,270)	(2,744,158)
本期計提	(350,976)	-	-	(350,976)
外幣折算	22,887	1,381	-	24,268
2021年6月30日	<u>(2,554,732)</u>	<u>(238,864)</u>	<u>(277,270)</u>	<u>(3,070,866)</u>
<b>賬面淨值</b>				
2021年1月1日	<u>62,527,594</u>	<u>13,624,817</u>	<u>146,714</u>	<u>76,299,125</u>
2021年6月30日	<u>63,625,283</u>	<u>19,243,997</u>	<u>139,095</u>	<u>83,008,375</u>

## 14 物業及設備(續)

經審核	飛機 人民幣千元	船舶 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>				
2020年1月1日	75,886,939	9,475,663	671,727	86,034,329
增加	9,526,112	6,168,404	–	15,694,516
自應收融資租賃款轉入	100,083	–	–	100,083
處置/核銷	(2,942,610)	–	–	(2,942,610)
外幣折算	(5,266,088)	(896,465)	–	(6,162,553)
2020年12月31日	<u>77,304,436</u>	<u>14,747,602</u>	<u>671,727</u>	<u>92,723,765</u>
<b>累計折舊</b>				
2020年1月1日	(11,692,317)	(421,288)	(205,508)	(12,319,113)
本年計提	(3,377,686)	(504,470)	(42,235)	(3,924,391)
處置/核銷	1,685,581	–	–	1,685,581
外幣折算	834,223	43,218	–	877,441
2020年12月31日	<u>(12,550,199)</u>	<u>(882,540)</u>	<u>(247,743)</u>	<u>(13,680,482)</u>
<b>累計減值</b>				
2020年1月1日	(911,753)	(249,866)	(192,904)	(1,354,523)
本年計提	(1,455,220)	–	(84,366)	(1,539,586)
外幣折算	140,330	9,621	–	149,951
2020年12月31日	<u>(2,226,643)</u>	<u>(240,245)</u>	<u>(277,270)</u>	<u>(2,744,158)</u>
<b>賬面淨值</b>				
2020年1月1日	<u>63,282,869</u>	<u>8,804,509</u>	<u>273,315</u>	<u>72,360,693</u>
2020年12月31日	<u>62,527,594</u>	<u>13,624,817</u>	<u>146,714</u>	<u>76,299,125</u>

於2021年6月30日，本集團將賬面淨值分別約為人民幣19,993,456千元(2020年12月31日：人民幣18,047,343千元)和人民幣1,105,954千元(2020年12月31日：人民幣1,148,333千元)的飛機及船舶作為本集團銀行借款(附註15)和長期應付款的抵押物。

## 14 物業及設備(續)

### 自用物業及設備

未經審核	建築物 人民幣千元	計算機及 電子設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>						
2021年1月1日	800,870	17,072	5,472	17,482	72,805	913,701
增加	302	10,555	-	1,108	-	11,965
轉至投資性房地產	(7,065)	-	-	-	-	(7,065)
外幣折算	(98)	-	-	(64)	(511)	(673)
2021年6月30日	<u>794,009</u>	<u>27,627</u>	<u>5,472</u>	<u>18,526</u>	<u>72,294</u>	<u>917,928</u>
<b>累計折舊</b>						
2021年1月1日	(70,016)	(10,886)	(3,101)	(11,103)	(28,953)	(124,059)
本期計提	(10,060)	(3,320)	(382)	(1,864)	(1,463)	(17,089)
外幣折算	77	-	-	29	102	208
2021年6月30日	<u>(79,999)</u>	<u>(14,206)</u>	<u>(3,483)</u>	<u>(12,938)</u>	<u>(30,314)</u>	<u>(140,940)</u>
<b>賬面淨值</b>						
2021年1月1日	<u>730,854</u>	<u>6,186</u>	<u>2,371</u>	<u>6,379</u>	<u>43,852</u>	<u>789,642</u>
2021年6月30日	<u>714,010</u>	<u>13,421</u>	<u>1,989</u>	<u>5,588</u>	<u>41,980</u>	<u>776,988</u>
<b>經審核</b>						
	建築物 人民幣千元	計算機及 電子設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>						
2020年1月1日	886,444	14,937	5,472	133,010	19,697	1,059,560
增加	1,356	2,941	-	1,769	1,621	7,687
處置/核銷	-	(806)	-	(352)	(5)	(1,163)
轉至其他資產	(86,570)	-	-	(115,986)	54,540	(148,016)
外幣折算	(360)	-	-	(959)	(3,048)	(4,367)
2020年12月31日	<u>800,870</u>	<u>17,072</u>	<u>5,472</u>	<u>17,482</u>	<u>72,805</u>	<u>913,701</u>
<b>累計折舊</b>						
2020年1月1日	(53,505)	(9,096)	(2,333)	(76,658)	(17,870)	(159,462)
本年計提	(23,061)	(2,558)	(768)	(4,567)	(3,595)	(34,549)
處置/核銷	-	768	-	332	-	1,100
轉至其他資產	6,400	-	-	69,525	(8,079)	67,846
外幣折算	150	-	-	265	591	1,006
2020年12月31日	<u>(70,016)</u>	<u>(10,886)</u>	<u>(3,101)</u>	<u>(11,103)</u>	<u>(28,953)</u>	<u>(124,059)</u>
<b>賬面淨值</b>						
2020年1月1日	<u>832,939</u>	<u>5,841</u>	<u>3,139</u>	<u>56,352</u>	<u>1,827</u>	<u>900,098</u>
2020年12月31日	<u>730,854</u>	<u>6,186</u>	<u>2,371</u>	<u>6,379</u>	<u>43,852</u>	<u>789,642</u>

## 14 物業及設備(續)

於2021年6月30日，本集團賬面價值為人民幣8,259千元(2020年12月31日：人民幣8,530千元)的物業及設備尚未辦理登記。然而，未辦理登記並不影響本集團對上述資產擁有的權利。

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

飛機的使用價值乃使用除稅前折現率將預計未來現金流量折現至現值。對於計算使用價值，2021年6月30日的加權平均折現率為4.80%(2020年12月31日：4.80%)。

## 15 借款

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵質押物銀行借款 <sup>(1)</sup>	23,056,403	19,087,160
無抵質押物銀行借款	173,264,877	191,294,857
	<b>196,321,280</b>	<b>210,382,017</b>

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應償還賬面價值：		
一年以內	160,721,802	177,606,029
一年以上兩年以內	8,678,931	23,609,722
兩年以上五年以內	21,574,760	8,361,171
五年以上	5,345,787	805,095
	<b>196,321,280</b>	<b>210,382,017</b>

### (1) 有抵質押物銀行借款

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

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
經營租賃用設備	19,993,456	18,047,343
應收融資租賃款	16,284,640	15,953,646
	<b>36,278,096</b>	<b>34,000,989</b>

## 15 借款(續)

### (1) 有抵押物銀行借款(續)

本集團的固定利率借款及合同到期日(或調息日)披露如下：

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
固定利率借款：		
一年以內	146,554,650	152,189,299
一年以上五年以內	15,584,885	1,885,882
五年以上	691,248	295,939
	<u>162,830,783</u>	<u>154,371,120</u>

此外，本集團的浮動利率借款以貸款市場報價利率(「LPR」)或LIBOR為基礎計息。

本集團借款的有效實際利率範圍(與合同利率相若)如下：

	2021年 6月30日 (未經審核)	2020年 12月31日 (經審核)
有效實際利率：		
固定利率借款	0.28%-4.60%	0.83%-4.60%
浮動利率借款	<u>「LIBOR+0.55%至 LIBOR+3.00%」</u>	<u>「LIBOR+0.65%至 LIBOR+3.30%」</u>

## 16 應付債券

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有擔保無抵押債券 <sup>(1)</sup>	47,469,817	41,708,209
無擔保無抵押債券	4,471,026	4,513,500
	<u>51,940,843</u>	<u>46,221,709</u>



## 16 應付債券(續)

		2021年6月30日			
		到期日	面值	有擔保 無抵押債券 <sup>(1)</sup>	無擔保 無抵押債券
貨幣	固定票息率	(年)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	3.60%	2021年至2022	270,000	270,000	—
港元	1.00%至3.60%	2021年至2024	3,826,736	3,826,736	—
美元	1.20%至4.25%	2021年至2027	42,229,351	37,707,281	4,522,070
			<u>46,326,087</u>	<u>41,804,017</u>	<u>4,522,070</u>
		2020年12月31日			
		到期日	面值	有擔保 無抵押債券 <sup>(1)</sup>	無擔保 無抵押債券
貨幣	浮動票息率	(年)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	3個月LIBOR + 票息率為1.15% 至1.25%不等	2021年	5,814,090	5,814,090	—
			<u>52,140,177</u>	<u>47,618,107</u>	<u>4,522,070</u>
		2020年12月31日			
		到期日	面值	有擔保 無抵押債券 <sup>(1)</sup>	無擔保 無抵押債券
貨幣	固定票息率	(年)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	3.60%至3.80%	2021年至2022	715,000	715,000	—
港元	1.35%至3.60%	2021年至2022	6,008,468	6,008,468	—
美元	1.29%至4.25%	2021年至2027	33,798,982	29,231,552	4,567,430
			<u>40,522,450</u>	<u>35,955,020</u>	<u>4,567,430</u>
		2020年12月31日			
		到期日	面值	有擔保 無抵押債券 <sup>(1)</sup>	無擔保 無抵押債券
貨幣	浮動票息率	(年)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	3個月LIBOR + 票息率為1.15% 至1.25%不等	2021年	5,872,410	5,872,410	—
			<u>46,394,860</u>	<u>41,827,430</u>	<u>4,567,430</u>

- (1) 該等債券由國銀租賃(國際)有限公司或國銀航空金融租賃有限公司無條件及不可撤回地擔保，並受惠於本公司提供的維好及資產購買契據；該等債券或由國家開發銀行的香港分行無條件及不可撤回地擔保。國銀租賃(國際)有限公司及國銀航空金融租賃有限公司均為本集團附屬公司。

## 17 股本

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
註冊、已發行及悉數繳足： 每股面值人民幣1.00元	<u>12,642,380</u>	<u>12,642,380</u>

## 18 股息

於2021年5月13日，董事會決定就截至2020年12月31日止年度派發末期股息每10股人民幣0.7756元。本集團股本總額為12,642,380,000股，利潤分配總額為人民幣980,542,993元。股東已於2021年6月29日在股東週年大會上批准本年度的建議末期股息。

## 19 分部報告

向主要經營決策者(即本公司董事會)所報告的用於資源分配及評估分部表現的信息主要以本集團所提供服務的性質為重點，這與本集團組織基礎一致，即服務不同市場的不同業務各自作為戰略業務單元分開組織和管理。分部信息根據各分部向本公司董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編制中期合併報表時使用的會計政策及計量標準一致。

具體而言，本集團的經營分部如下：

- (a) 飛機租賃：主要從事商用飛機的收購、租賃、管理和出售業務；
- (b) 基礎設施租賃：主要從事交通基礎設施、城市基礎設施以及能源基礎設施的租賃業務；
- (c) 船舶租賃：主要從事船舶租賃業務；
- (d) 普惠金融：主要從事車輛和工程機械租賃業務；及
- (e) 其他：主要提供製造設備(主要涉及化工、造紙、紡織、煤炭、鋼鐵、國家政策支持的製造業)以及商業房產的租賃。

除遞延所得稅資產或負債外，分部資產或負債分配予各分部。分部業績不包括所得稅費用。分部收入、業績、資產及負債主要包含直接歸屬於某一分部的項目及可按合理基準分配的項目。

總部費用和資產按照各分部收入淨額(分部的收益扣除持作經營租賃業務的設備的折舊開支)佔比進行分攤。總部負債按照各分部資產佔比進行分攤。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於截至2021年6月30日止六個月及2020年6月30日止六個月內均無變化。

## 19 分部報告(續)

向主要經營決策者提供截至2021年6月30日止六個月及2020年6月30日止六個月的經營及報告分部的數據如下：

	飛機租賃	基礎 設施租賃	船舶租賃	普惠金融	其他	合計
<b>未經審核</b>						
截至2021年6月30日止六個月						
<b>分部收入及業績</b>						
融資租賃收入	484	3,532,079	323,908	688,346	249,885	4,794,702
經營租賃收入	<u>3,476,367</u>	<u>16,627</u>	<u>1,360,864</u>	<u>-</u>	<u>67,305</u>	<u>4,921,163</u>
分部收入	<u>3,476,851</u>	<u>3,548,706</u>	<u>1,684,772</u>	<u>688,346</u>	<u>317,190</u>	<u>9,715,865</u>
分部其他收入、收益及損失	<u>179,931</u>	<u>199,489</u>	<u>306,527</u>	<u>28,665</u>	<u>11,516</u>	<u>726,128</u>
分部收入及其他收益	<u>3,656,782</u>	<u>3,748,195</u>	<u>1,991,299</u>	<u>717,011</u>	<u>328,706</u>	<u>10,441,993</u>
分部支出	<u>(3,620,861)</u>	<u>(2,485,441)</u>	<u>(1,281,990)</u>	<u>(410,352)</u>	<u>(170,913)</u>	<u>(7,969,557)</u>
所得稅前利潤	<u><u>35,921</u></u>	<u><u>1,262,754</u></u>	<u><u>709,309</u></u>	<u><u>306,659</u></u>	<u><u>157,793</u></u>	<u><u>2,472,436</u></u>
未扣除減值損失的 所得稅前利潤	<u><u>770,871</u></u>	<u><u>1,557,116</u></u>	<u><u>841,380</u></u>	<u><u>332,972</u></u>	<u><u>130,485</u></u>	<u><u>3,632,824</u></u>
<b>未經審核</b>						
2021年6月30日						
<b>分部資產及負債</b>						
分部資產	81,648,269	152,638,502	37,433,755	29,997,640	8,420,069	310,138,235
遞延所得稅資產						<u>1,381,082</u>
本集團資產總額						<u>311,519,317</u>
分部負債	76,515,812	137,817,038	33,466,514	26,722,418	8,261,383	282,783,165
遞延所得稅負債						<u>977,034</u>
本集團負債總額						<u>283,760,199</u>
截至2021年6月30日止六個月						
<b>其他分部信息</b>						
投資性房地產折舊	-	-	-	-	(17,958)	(17,958)
物業及設備折舊	(1,606,487)	(21,105)	(386,549)	(1,793)	(3,684)	(2,019,618)
使用權資產折舊	(8,096)	(3,212)	(1,143)	(600)	(272)	(13,323)
攤銷	(20,331)	(6,104)	(2,172)	(1,139)	(4,906)	(34,652)
減值損失	<u>(734,950)</u>	<u>(294,362)</u>	<u>(132,071)</u>	<u>(26,313)</u>	<u>27,308</u>	<u>(1,160,388)</u>

## 19 分部報告(續)

向主要經營決策者提供截至2021年6月30日止六個月及2020年6月30日止六個月的經營及報告分部的數據如下：(續)

	飛機租賃	基礎設施 租賃	船舶租賃	普惠金融	其他	合計
<b>未經審核</b>						
截至2020年6月30日止六個月						
<b>分部收入及業績</b>						
融資租賃收入	7,793	3,069,127	449,597	614,446	301,640	4,442,603
經營租賃收入	3,966,143	16,627	285,021	–	89,257	4,357,048
分部收入	3,973,936	3,085,754	734,618	614,446	390,897	8,799,651
分部其他收入、收益及損失	596,805	52,292	161,718	9,785	(3,719)	816,881
分部收入及其他收益	4,570,741	3,138,046	896,336	624,231	387,178	9,616,532
分部支出	(3,888,171)	(2,587,118)	(876,246)	(376,314)	(271,846)	(7,999,695)
所得稅前利潤	682,570	550,928	20,090	247,917	115,332	1,616,837
未扣除減值損失的所得稅前利潤	<u>1,429,441</u>	<u>1,630,333</u>	<u>102,389</u>	<u>313,615</u>	<u>176,730</u>	<u>3,652,508</u>
<b>經審核</b>						
2020年12月31日						
<b>分部資產及負債</b>						
分部資產	94,673,457	136,052,402	34,183,248	25,131,325	11,958,393	301,998,825
遞延所得稅資產						1,330,842
本集團資產總額						<u>303,329,667</u>
分部負債	86,412,890	120,942,185	32,009,294	22,932,413	13,645,806	275,942,588
遞延所得稅負債						757,764
本集團負債總額						<u>276,700,352</u>
<b>未經審核</b>						
截至2020年6月30日止六個月						
<b>其他分部信息</b>						
投資性房地產折舊	–	–	–	–	(17,174)	(17,174)
物業及設備折舊	(1,682,009)	(21,018)	(222,130)	(1,899)	(10,714)	(1,937,770)
使用權資產折舊	(26,609)	(2,946)	(631)	(588)	(340)	(31,114)
攤銷	(23,203)	(1,263)	(271)	(252)	(5,178)	(30,167)
減值損失	(746,871)	(1,079,405)	(82,299)	(65,698)	(61,398)	(2,035,671)

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

## 20 報告期後事項

報告期後概無事項須在該等財務報表中披露。

## 釋義

「報告期」	指	2021年1月1日至2021年6月30日
「本公司」、 「公司」或 「國銀租賃」	指	國銀金融租賃股份有限公司，於1984年在中國成立，並於2015年9月28日改制為股份有限公司，其H股在香港聯交所上市，股份代號為1606
「本集團」或 「我們」	指	本公司及其附屬公司或特殊目的公司，或如文義所指，本公司及其任何一家或多家附屬公司或特殊目的公司
「標準守則」	指	香港上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「波音」	指	波音公司，一家於美國特拉華州註冊成立的公司
「董事」	指	本公司董事
「附屬公司」或 「子公司」	指	具有香港法例第622章《公司條例》第15條賦予該詞的涵義
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「公司章程」	指	國銀金融租賃股份有限公司章程
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份

「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「監事」	指	本公司監事
「空客」	指	Airbus S.A.S.(空客)，根據法國法律註冊成立的簡易股份公司(SAS)
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」及「企業管治報告」
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「製造商」	指	共同或個別的，波音、空客及其他飛機製造商
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會及其前身中國銀行業監督管理委員會
「《資本管理辦法》」	指	《商業銀行資本管理辦法(試行)》，中國銀保監會於2012年6月7日頒佈並於2013年1月1日生效



## 技術詞彙

「經營租賃」	指	根據《國際財務報告準則》分類的租賃安排，據此，租賃資產的絕大部分風險及回報屬出租人
「寬體飛機」	指	雙通道飛機，例如空客A330系列及波音777系列
「融資租賃」	指	根據《國際財務報告準則》分類的租賃安排，據此，租賃資產所有權的絕大部分風險及回報自出租人轉移至承租人
「融資租賃相關資產」	指	融資租賃項下的租賃資產，包括應收融資租賃款及應收賬款（融資租賃項目預付款項）
「窄體飛機」	指	單通道飛機，例如空客A320系列及波音737系列

承董事會命  
國銀金融租賃股份有限公司  
聯席公司秘書  
劉毅

中國深圳  
2021年8月30日

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