



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



2022

中期報告

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	63
釋義	69
技術詞彙	72
中期財務資料的審閱報告	74

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」的客戶發展戰略，推進「專業化、集團化、國際化、數字化」的長遠目標建設，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、產業生態圈等合作夥伴的協同合作與跨界聯動，向先進製造、交通物流、城市公用、能源環保、工程建設、文化旅遊、醫療健康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，總部設立了公共服務業務總部、建築建設業務總部、先進製造事業部、數字環保事業部、醫療健康事業部、資產交易及結構化融資部和項目管理事業部七大業務部門，並在各地設立了18家分公司；同時，公司在香港、天津及上海等地設立了多家附屬公司。通過踐行「一體兩翼」的業務發展戰略，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
呂彤先生
吳淑琨先生
張少華先生

獨立非執行董事

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

嚴立新先生(主任)
任澎先生
胡一威先生

董事會薪酬與考核委員會

曾慶生先生(主任)
吳淑琨先生
姚峰先生

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

董事會環境、社會及管治委員會

丁學清先生(主任)
哈爾曼女士
周劍麗女士

監事會

武向陽先生(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

國內會計師事務所

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)

中國上海市

浦東新區東育路588號

前灘中心42樓

國際會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所

註冊公眾利益實體核數師

香港

中環太子大廈22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

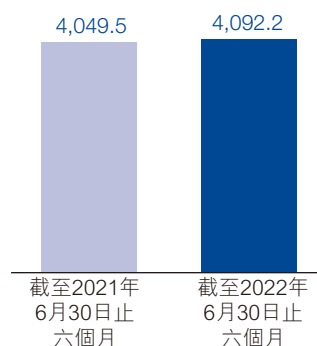
財務概要

核心財務數據概覽圖

截至2022年6月30日止六個月

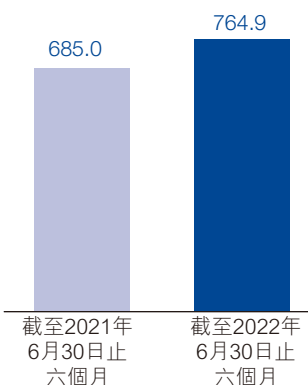
收入總額

人民幣百萬元
4,092.2



期間溢利

人民幣百萬元
764.9



基本每股收益

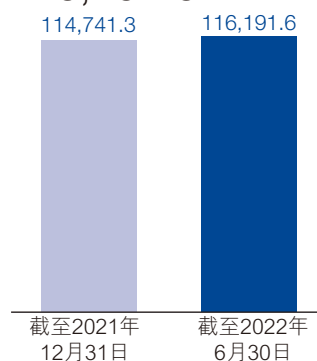
人民幣元/股

0.09

截至2022年6月30日

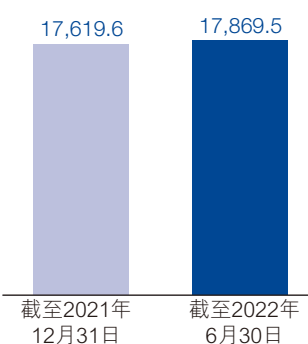
資產總額

人民幣百萬元
116,191.6



權益總額

人民幣百萬元
17,869.5



每股淨資產

人民幣元/股

1.91

淨利息收益率

截至6月30日止六個月

2021年 2022年
3.39% 3.47%

生息資產平均收益率

截至6月30日止六個月

2021年 2022年
6.90% 6.88%

淨利差

截至6月30日止六個月

2021年 2022年
2.95% 3.06%

加權平均淨資產回報率

截至6月30日止六個月

2021年 2022年
8.64% 9.05%

資產負債率

截至2021年 截至2022年

12月31日 6月30日
84.64% 84.62%

不良資產率

截至2021年 截至2022年

12月31日 6月30日
1.07% 1.07%

中期簡明綜合損益表

下表概述我們於所示期間的簡明綜合經營業績：

	截至6月30日止六個月		變動
	2022年	2021年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
收入總額	4,092.2	4,049.5	1.1%
收入總額及其他收入、收益或損失	4,228.8	4,238.7	(0.2%)
利息支出	(1,769.6)	(1,748.2)	1.2%
支出總額	(3,208.9)	(3,324.0)	(3.5%)
除所得稅前溢利	1,019.9	914.7	11.5%
所得稅費用	(255.0)	(229.7)	11.0%
期間溢利	764.9	685.0	11.7%
本公司普通股股東應佔每股收益(人民幣元/股)			
— 基本	0.09	0.08	
— 稀釋	不適用	不適用	
盈利能力指標			
平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.32%	1.25%	
加權平均淨資產回報率 ⁽²⁾	9.05%	8.64%	
成本收入比率 ⁽³⁾	14.71%	12.66%	
稅前撥備前利潤率 ⁽⁴⁾	41.86%	43.97%	
淨利潤率 ⁽⁵⁾	18.69%	16.92%	
資產盈利能力指標			
生息資產平均收益率 ⁽⁶⁾	6.88%	6.90%	
其中：融資租賃業務 ⁽⁷⁾	6.89%	7.08%	
計息負債平均付息率 ⁽⁸⁾	3.82%	3.95%	
淨利差 ⁽⁹⁾	3.06%	2.95%	
淨利息收益率 ⁽¹⁰⁾	3.47%	3.39%	

財務概要

中期簡明綜合財務狀況表

下表概述我們截至所示日期的簡明綜合財務狀況概要：

	截至2022年 6月30日 (人民幣百萬元，百分比除外)	截至2021年 12月31日	變動
非流動資產	57,027.4	52,874.0	7.9%
融資租賃業務應收款 ^(註)	47,363.3	42,792.0	10.7%
物業及設備	5,606.0	5,463.2	2.6%
流動資產	59,164.2	61,867.3	(4.4%)
融資租賃業務應收款 ^(註)	46,179.0	45,768.6	0.9%
資產總額	116,191.6	114,741.3	1.3%
流動負債	56,297.3	57,562.4	(2.2%)
借款	26,739.0	25,584.2	4.5%
應付債券	21,570.2	22,989.5	(6.2%)
權益總額	17,869.5	17,619.6	1.4%
本公司擁有人應佔權益			
— 普通股股東	15,703.7	15,151.4	3.6%
— 其他權益工具持有人	2,126.3	2,384.5	(10.8%)
非控制權益	39.5	83.7	(52.8%)
非流動負債	42,024.8	39,559.3	6.2%
借款	20,078.0	18,145.2	10.7%
應付債券	16,187.7	14,865.4	8.9%
每股淨資產(人民幣元/股)	1.91	1.84	
償債能力指標			
資產負債率 ⁽¹¹⁾	84.62%	84.64%	
負債比率 ⁽¹²⁾	473.29%	463.03%	
資產質量指標			
不良資產率 ⁽¹³⁾	1.07%	1.07%	
不良資產撥備覆蓋率 ⁽¹⁴⁾	257.49%	258.80%	

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



2022年上半年，國際地緣政治衝突持續升級，主要經濟體貨幣政策收緊，全球疫情反覆蔓延，外部不穩定因素明顯增加，全球通脹水平上行、滯脹風險加大，世界經濟復蘇進程不及預期。在更趨複雜嚴峻的國際環境與多點爆發的國內疫情等超預期因素交織疊加衝擊下，中國政府積極謀劃增量政策工具，加大相機調控力度，有效實施一攬子穩增長政策措施，推動國民經濟企穩回升。

面對異常複雜的國內外環境，特別是上海地區所受到的空前嚴峻疫情衝擊，本集團始終保持戰略定力，精準統籌推進疫情防控和經營發展，秉持「務實、開拓、穩健、卓越」的經營理念，團結一心、克服困難、超前謀劃、主動作為，全力以赴保障公司業績穩健向好。截至2022年6月30日止六個月，本集團實現收入總額人民幣4,092.2百萬元，同比增長1.1%；實現期間溢利人民幣764.9百萬元，同比增長11.7%。截至2022年6月30日，本集團資產總額達到

人民幣116,191.6百萬元，較2021年12月31日增長1.3%；權益總額達到人民幣17,869.5百萬元，較2021年12月31日增長1.4%。截至2022年6月30日，我們的不良資產率為1.07%，不良資產撥備覆蓋率為257.49%，風險整體可控。2022年上半年，本集團持續拓寬融資渠道、促進融資成本穩步下降，實現融資提款人民幣358.2億元，其中間接融資提款人民幣180.8億元，佔比50.5%，直接融資提款合計人民幣177.4億元，佔比49.5%；計息負債平均付息率為3.82%，同比下降0.13個百分點；同時，我們積極創新融資工具，成功發行融資租賃行業首單科技創新公司債券，其對融資租賃公司精準扶持高新技術企業和專精特新企業具有重要的示範和引領作用。2022年上半年，本公司榮獲了「2021年度上交所資產證券化業務優秀發起人」稱號。

我們超前謀劃、靠前指揮，陸續組織多批次骨幹團隊率先離滬復工展業，推動公司業務持續開展；同時，得益於公司「一體兩翼」的前瞻性戰略佈局，我們的各地分支機構有力承擔補位職能，全面發揮屬地戰略支點作用，充分調動區域資源，加大對屬地客戶服務力度，為公司上半年規模

與收益持續增長提供強力保證。我們充分發揮科技力量，有效調動區域資源，持續優化資產配置，不斷增強內生動力，保障公司業務高效推進。2022年上半年，我們廣泛運用金融科技工具，以數字化手段赋能公司業務發展前、中、後台全流程，最大程度降低了疫情對公司展業受限的影響，為疫情期間公司業務正常運轉奠定堅實基礎。我們緊跟國家政策導向，積極研判疫情對經濟的影響，適時加大對民生相關類穩健資產的投放力度，鼓勵支持高端裝備製造、數字經濟、綠色租賃等戰略新興行業發展，為實體經濟健康發展提供金融支持。我們積極推進並優化創新機制，不斷激發公司內生驅動力，例如，我們專門為污泥資源化利用項目設計的綠色創新融資產品榮獲上海市融資租賃行業協會2021年度創新案例。

我們持續強化黨建引領作用，彰顯企業社會責任擔當。2022年上半年，我們持續加強黨建品牌建設，以實際行動迎接黨的二十大勝利召開。同時，我們進一步發揮黨建引領作用，為防疫抗疫貢獻力量。我們通過上海金融系統「社會公益基金」統一捐贈平台向防疫抗疫一線捐贈人民幣

董事長致辭

30萬元，我們向所在轄區街道多次捐贈抗疫物資及生活必需品，並號召廣大員工積極投身社區抗疫志願服務，充分體現了企業的社會擔當、家國情懷和奉獻精神。我們亦及時出台支持抗疫的多條舉措，為抗疫相關特殊行業開啓綠色審批通道，針對信用良好客戶定向實施租金延期支付、減免手續費等措施，陪伴優質實體企業共渡難關，以暖心服務築牢疫情防控金融屏障。另外，我們積極踐行企業社會責任，為促進地區繁榮穩定提供金融保障。我們向雲南省普洱市有關部門捐贈人民幣50萬元，以支持當地發展建設、促進群眾生活條件進一步改善，以金融服務助力鄉村振興有效銜接、穩步推進。

我們全面推進合規文化建設，進一步增強風險管控能力。2022年上半年，我們全面啓動「合規內控文化建設」活動，強化全員合規內控意識，提升公司合規內控管理水平，我們持續關注監管新動向，積極響應監管要求，保障公司合規經營。我們持續推進全面風險管理體系建設，提升全流程風險管控能力和主動風險管理水平，通過主動管理資產配置、探索創新資產處置方式、加大資產處置力度等舉措，進一步增強風險防範和處置能力，著力推動本集團實現穩增長和防風險的長期均衡。

近年來，融資租賃行業監管力度不斷加大，監管體系日益完善，行業環境得到持續優化，同時，融資租賃行業憑藉更加貼切實體經濟的特點，在綠色發展、ESG治理等方面的表現愈發受到重視，這些均為本集團穩健發展提供了良好的外部環境和廣闊的市場機遇。2022年下半年，我們將在做好疫情防控常態化管理的同時，堅持貫徹發展戰略，立足租賃本源，服務實體經濟，緊密圍繞「一個海通」理念，積極踐行「一個海通恆信」精神，深化產業生態圈建設，不斷優化資產結構，推進數字化轉型，加強風險防範能力，持續夯實資產質量，加大品牌宣傳力度，持續推動本集團高質量、可持續發展。

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，同時，衷心感謝本集團全體員工同心戮力、奮楫篤行、同舟共濟、共克時艱，為公司取得疫情防控和經營發展的階段性勝利作出了重要貢獻。未來，我們將踔厲奮發、勇毅前行、不辱使命、不負重託，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
2022年8月26日

1. 經營形勢

宏觀經濟

2022年上半年，全球經濟增速有所回落、市場復蘇前景惡化，各國央行和市場面臨多重過去數十年未見之挑戰。國際地緣政治衝突的持續升級致使能源、金屬、糧食等大宗商品價格劇烈波動，對全球工業生產、國際貿易及產業結構均產生了重大衝擊和深遠影響。受供給與需求雙重因素驅動，全球通脹水平全面上行，主要經濟體通脹攀升至近40年高點，而為抑制通脹採取的持續加息政策引發全球流動性收緊，明顯推高全球利率水平，致使國際金融市場大幅震蕩。

2022年上半年，受國際地緣政治危機、國內新一輪疫情爆發等因素衝擊，中國經濟發展面臨的三重壓力持續增大，經濟增速明顯放緩。自5月以來隨著疫情形勢好轉及防疫政策優化，中國政府採取一系列政策措施穩定宏觀經濟大盤，加快推動復工復產、復商復市，宏觀經濟逐步復蘇，自5月份開始工業生產增速同比回正、投資和消費開始恢復，6月份經濟企穩回升，二季度經濟總體實現正增長。2022年上半年，中國GDP達到人民幣562,642億元，同比增長2.5%，在疫情的超預期衝擊下仍實現了正增長，顯現了中國經濟發展的韌性和潛力。全國固定資產投資人民幣271,430億元，同比增長6.1%，社會消費品零售總額人民幣210,432億元，同比下降0.7%。分產業看，第一、第二、第三產業增加值分別同比增長5.0%、3.2%和1.8%；規模以上工業增加值同比增長3.4%，工業生產穩定上升；其中，高技術製造業增加值同比增長9.6%，增速較規模以上工業快6.2個百分點，新能源汽車、太陽能電池、移動通信基站設備產量同比分別增長111.2%、31.8%、19.8%，戰略新興產業發展持續提速。

2022年上半年，中國金融政策持續發力、靠前發力，啟動一次降准政策和兩次下調5年期貸款市場報價利率(LPR)，保持貨幣信貸平穩較快增長，為穩定宏觀經濟大盤創造了適宜條件。同時，中國人民銀行加大對穩健貨幣政策的實施力度，發揮貨幣政策工具的總量和結構雙重功能，降低實體經濟融資成本，引導金融機構加大對小微企業、科技創新、綠色發展等領域支持，推動國內經濟加快重回正軌。截至2022年6月末，廣義貨幣(M2)餘額人民幣258.15萬億元，同比增長11.4%；狹義貨幣(M1)餘額人民幣67.44萬億元，同比增長5.8%；社會融資規模存量人民幣334.27萬億元，同比增長

管理層討論與分析

10.8%；人民幣貸款增加13.58萬億元，同比多增人民幣6,329億元。2022年上半年，金融對實體經濟的支持力度繼續加強，促進企業融資成本穩中有降，有力夯實經濟恢復基礎。製造業中長期貸款餘額同比增長29.7%；普惠小微貸款餘額同比增長23.8%；上半年企業貸款利率為4.32%，同比下降0.31個百分點，創有統計以來新低；新發放普惠型小微企業貸款利率5.35%，較2021年全年下降0.35個百分點。

監管環境

2022年上半年，融資租賃行業監管環境延續規範化與精細化管理的態勢，整體監管體系得到進一步完善，中國銀保監會制定出台監管規則，各地方金融監管部門陸續開展現場檢查工作，持續引導、監督融資租賃公司合規經營。為進一步配合2020年6月發佈的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》的實施，2022年2月，中國銀保監會發佈《融資租賃公司非現場監管規程》，明確了融資租賃公司非現場監管的職責分工，制定了全國統一標準的非現場監管的要求、程序、方法和報告路徑，完善了融資租賃公司非現場監管報表制度。《融資租賃公司非現場監管規程》的出台對促進融資租賃公司各項監管制度更好落地執行具有積極意義，有助於融資租賃公司持續提升經營管理和風險防控水平，推動行業風險防範化解能力的整體性提高。

行業形勢

近年來，隨著宏觀層面經濟結構轉型的推進，監管層面對融資租賃行業監管力度的加強，融資租賃行業迎來統一監管、統一登記、加速出清、轉型優化的關鍵時期，挑戰與機遇並存。截至2022年6月末，全國融資租賃企業（不含單一項目公司、分公司、SPV子公司、港澳台當地租賃企業和收購海外的公司，不含已正式退出市場的企業，包括一些地區監管部門列入失聯或經營異常名單的企業）總數約為11,603家，較上年底的11,917家減少314家，下降2.6%。從業務總量看，截至2022年6月末，全國融資租賃合同餘額約為60,330億元人民幣，較2021年末的62,100億元減少約1,770億元，下降2.9%，業務整體上依然處於收縮態勢。

中國融資租賃行業儘管短期內面臨一定的挑戰，但從中長期來看仍處於富有活力的良性發展階段。一方面，隨著「十四五」等導向性政策的持續深入、「碳达峰、碳中和」戰略的深化落實和產業結構的不斷升級，融資租賃行業在綠色發展、ESG治理等方面的表現愈發受到重視，先進製造、新能源、數字經濟、節能環保、新基建等設備密集型新興領域進入快速發展期，融資租賃憑藉自身「融資+融物」、緊密貼近實體經濟的特點，有效發揮產融結合優勢助力經濟高質量發展。另一方面，隨著中國銀保監會及各地地方金融監管部門陸續發佈融資租賃行業監管規定及落地具體監管措施，行業環境得到大幅淨化，減量提質效應明顯，空殼、失聯的融資租賃企業被大量清退，專注主業、治理完善且實力雄厚的大型融資租賃公司優勢凸顯，行業集中度愈加清晰，這些也有助於行業進入政策健全、規範發展、穩健提升的新階段。

2. 發展回顧

2022年上半年，本集團積極應對疫情衝擊，強化企業責任擔當，立足大局、主動作為、超前謀劃，精準統籌疫情防控和經營發展「兩手抓、兩促進」，緊跟國家戰略及政策導向，切實立足租賃本源，充分運用金融科技手段，全力保障公司業務運轉不間斷，為打贏疫情防控攻堅戰和助力實體經濟穩步發展貢獻金融力量，持續推動公司高質量發展，實現規模與收益的雙增長。

築牢疫情防控金融堤壩，彰顯企業社會責任擔當

上海疫情爆發後，本公司全面啓動並持續完善疫情防控工作機制，發佈並落實各項疫情防控應急處置預案與操作手冊，優化調整業務運營保障、值守安排、防疫物資採購等方案，將保障員工生命安全和身心健康放在第一位。上海疫情逐步得到控制後，本公司審慎研判地方政府實時更新的防控政策及要求，繼續實施疫情防控常態化管理，有序推進公司復工復產。

管理層討論與分析

本公司秉承金融服務實體經濟的初心使命，及時制定並落實「支持抗疫十五條舉措」，堅持金融服務不停滯。疫情期間，我們為大力支持專精特新、數字經濟、綠色低碳等行業領域的優質客戶，適時推出專項支持審批政策；為疫情防控相關的醫療、公共衛生等客戶開啓綠色審批通道，重點扶持醫療抗疫力量，及時滿足其資金需求；並針對性實施租金延期支付、減免手續費等措施，幫助受疫情影響較嚴重但信用資質良好的中小微企業、物流保障類客戶平穩渡過難關，充分體現了海通恆信的「速度」與「溫度」，以高度的責任感為實體經濟發展築牢疫情防控的金融屏障。

本公司在推動高質量、可持續發展的同時，亦持續強化ESG管理理念、提升ESG管理水平，努力實現經濟效益與社會價值的有機統一。2022年一季度，本公司獲商道融綠給予的ESG評級為A-。我們積極履行企業社會責任，通過上海金融系統「社會公益基金」統一捐贈平台向防疫抗疫一線捐贈人民幣30萬元，向所在轄區街道多次捐贈抗疫物資及生活必需品，並號召公司廣大員工積極投身各社區抗疫志願服務，以實際行動為疫情防控貢獻海通恆信力量，彰顯金融抗疫的責任擔當。

超前謀劃應對疫情衝擊，保障規模與收益持續增長

受到疫情衝擊後，本集團超前謀劃、率先出擊，堅持統籌推進疫情防控和經營發展，在嚴格履行上海疫情防控要求的前提下，陸續組織多批次前、中、後台骨幹團隊離滬復工展業，積極推動上海業務總部與各地分支機構的協同聯動，有效發揮屬地優勢，強有力地保障了公司業務持續開展。我們充分運用金融科技手段，提升線上化辦公應用水平，有效降低疫情期間線下展業受限的影響，助力特殊時期各項業務流程平穩有序運行。同時，本集團亦建立了疫情期間雙指揮中心工作機制，雙指揮中心相互補位、協同共進，保障了公司業務的高效推進。截至2022年6月30日，本集團資產總額達到人民幣116,191.6百萬元，較2021年12月31日增長1.3%；權益總額達到人民幣17,869.5百萬元，較2021年12月31日增長1.4%。截至2022年6月30日止六個月，本集團實現收入總額人民幣4,092.2百萬元，同比增長1.1%；實現期間溢利人民幣764.9百萬元，同比增長11.7%，生息資產平均收益率為6.88%，加權平均淨資產回報率為9.05%。

秉持服務實體經濟宗旨，持續優化資產配置

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」發展戰略，深耕屬地化細分產業，強化區域市場經營佈局，不斷優化資產結構，確保資產分佈保持安全穩健性、發展前瞻性、經濟收益性有機統一。我們緊跟國家政策導向，積極應對宏觀環境挑戰，嚴密分析疫情對經濟形勢的影響，持續優化資產配置，繼續保持對城市公用、能源環保、醫療健康等行業的項目投放力度，鼓勵高端裝備製造、數字經濟、綠色租賃等戰略新興行業的項目導入，加強公司產業化發展力度，立足租賃本源，持續加大對中小微企業客戶的業務投放，開發並上線多款適用於小微企業及零售客戶的在線融資工具，運用金融科技手段提升普惠金融服務質效，促進中小微企業穩定發展。2022年上半年，本集團實現業務投放人民幣310.95億元，同比增長6.58%。

持續優化融資渠道，不斷創新融資工具，有效降低融資成本

本集團持續開拓多元且穩定的融資渠道，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，實現資產負債良性循環。截至2022年6月30日，本集團與75家金融機構建立授信關係，累計授信額度約為人民幣1,143.2億元，其中未使用的授信餘額約為人民幣550.3億元。在創新融資工具方面，2022年4月，本集團成功發行融資租賃行業首單科技創新公司債券，募集資金專項用於支持專精特新與製造業單項冠軍企業，該債券的發行有力支持本集團對科技創新與先進製造領域的業務拓展，在融資租賃行業具有重要的示範和引領作用；同時，本集團成功發行公司首單先進製造雙原始權益人小微儲架資產支持證券，以促進本集團持續助力中小微企業可持續發展。

2022年上半年，本集團實現融資提款人民幣358.2億元，其中，通過銀團貸款、銀行雙邊貸款及銀行承兌匯票等渠道，實現間接融資提款人民幣180.8億元，佔比50.5%；實現直接融資提款合計人民幣177.4億元，佔比49.5%，直接融資渠道主要包括：公司債券、固定期限中期票據、超短期融資券、境外美元債、資產支持證券與資產支持票據等融資工具。通過多元化的融資渠道，本集團融資成本有效降低，2022年上半年計息負債平均付息率為3.82%，較上年同期下降0.13個百分點。

管理層討論與分析

完善全面風險管理體系，提升主動風險管理水平

本集團持續推進全面風險管理體系建設，提升管理制度與組織架構的健全性、信息系統的可靠性、人才隊伍的專業性、風險應對機制的有效性以及風險管理文化的廣泛性，確保公司資產安全，整體風險可測、可控、可承受。我們強調以數據為基礎，以量化為核心，以研究為驅動力，以金融科技為抓手，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，推動基於大數據分析的風險模型與審批體系建設，進一步提高全流程風險識別和量化風險管理能力。

本集團加強對數據分析、物聯網與資產管理體系的深度融合，實現資產數據集中化管理和風險主動識別功能，通過量化財務風險、輿情風險、巡視風險、租賃物風險構建項目風險預警體系，通過豐富物聯網GPS預警模型和設備手環預警模型種類，不斷提升對中小微企業和零售客戶租賃物的實時監控和主動風險管理能力。此外，本集團還通過主動管理資產配置、快速應對化解風險事件、積極探索創新資產處置方式、不斷加大資產處置力度等舉措，增強了風險防範和處置能力。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2022年6月30日，本集團不良資產率為1.07%，不良資產撥備覆蓋率為257.49%。

加強全員合規管理，持續提升合規內控管理水平

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舉措強化合規管理，提升合規治理能力。同時，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，優化制度管理體系，強化本集團業務與政策相互融合。此外，本集團亦持續通過合規審查、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。2022年上半年，本集團全面啟動「合規內控文化建設」活動，制定相關實施方案，不斷鞏固和強化全員合規內控意識，持續提升公司合規內控管理水平，以紮實的合規內控文化建設為公司高質量發展保駕護航。

持續優化分公司分類分層改革，金融科技全面賦能提升服務質效

本集團繼續推進分公司深化改革，優化分公司分類分層評定標準，不斷加強屬地化資源配置，為公司屬地化業務開展提供堅實保障。2022年上半年，我們設立完成海南分公司，進一步拓展了全國性營銷網絡佈局。我們優化調整業務架構，促進經營管理體系轉型升級，提升各業務總部、各分公司及各子公司的管理效率及專業化水平。2022年上半年，本集團憑藉金融科技的力量，保障了疫情期間公司的業務正常運轉。我們通過優化互聯網獲客小程序，構建多層次、線上線下相結合的營銷平台，實現足不出戶即可完成產品推介、客戶導入及預審批流程；通過運用視頻盡調小程序，實現與客戶遠距離辦理實名認證、開展盡調訪談等流程；通過電子簽約平台應用力度的不斷加大，實現移動簽約服務，提升合同簽約效率。本集團運用數字科技手段全面賦能業務導入、項目盡調、信用審核、合同簽約、資金投放等全業務流程，有效應對了疫情衝擊，保障公司業務全面高效開展。此外，本集團持續建設智能數據模型，優化資金管理和費用管控，不斷提高融資與業務投放的匹配度，有效提升資金使用效率。

3. 經營展望

2022年下半年，受國際地緣政治衝突、全球疫情反覆、美聯儲持續加息等多重因素的疊加衝擊，各國經濟週期分化趨勢依然延續，在能源和食品等大宗商品價格震蕩、通脹高企以及主要經濟體央行收緊貨幣政策的背景下，預計全球經濟增速進一步放緩，金融市場也將面臨更大的波動。面對百年變局和新冠疫情相互疊加的複雜局面，中國經濟發展將繼續承受需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，經濟運行面臨穩就業、穩物價的新挑戰。2022年下半年，中國政府將繼續加大宏觀政策調節力度，在擴大需求上積極作為，實施更加精準、可持續的財政政策，有效彌補社會需求不足問題，充分發揮其對優化經濟結構的撬動作用；加大穩健的貨幣政策實施力度，保持流動性合理充裕，進一步疏通貨幣政策傳導機制，發揮貨幣政策工具的總量和結構雙重功能，引導資金更多流向企業信貸和基礎設施建設，擴大普惠金融覆蓋面，為實體經濟發展提供有力支持。繼續做好「六穩」工作、全面落實「六保」任務，保持經濟運行在合理區

管理層討論與分析

間，強化跨週期和逆週期宏觀調控政策有機結合，引領產業優化升級，強化國家戰略科技力量，加快數字化改造，促進傳統產業升級，有序推進「碳達峰、碳中和」工作。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，堅定不移深化供給側結構性改革，暢通國民經濟循環，依靠結構調整與轉型升級，加快構建新發展格局，以擴大內需增強發展內生動力，推動經濟實現質的穩步提升和量的合理增長。

2022年下半年，本集團將密切關注國內國際經濟形勢與疫情演化等情況，繼續秉持金融服務實體經濟的宗旨，精準統籌推進疫情防控常態化管理和經營發展並行，堅持貫徹發展戰略，推進數字化轉型，強化區域佈局，整合與優化資源分配，加強風險防控與資產管理，繼續夯實資產質量。本集團將進一步加大金融科技應用，保持創新驅動能力，把握國家產業升級與動能轉換釋放方向，進一步挖掘「碳達峰、碳中和」、「十四五」等國家產業政策帶來的發展機遇，夯實優勢業務基礎與探索發展新機遇並舉，充分發揮「融資+融物」的優勢，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，優化公司資產結構

我們將繼續踐行「一大一小」客戶發展戰略，堅持立足租賃本源，構建以租賃物為核心的服務模式，持續優化資產結構，打造租賃資產流轉服務生態圈，構建結構化高效流轉體系，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，保持規模與利潤持續增長，並有效分散信用風險。

在大客戶、大項目開拓方面，我們將緊抓國家產業升級、「十四五」規劃等帶來的基礎設施投資、消費內需提升、數字化改造等機遇，加大國家產業政策鼓勵扶持和資本市場偏好的行業領域項目開拓。我們將積極探索高端裝備製造、數字經濟、綠色租賃等戰略新興領域的業務機會，加大業務模式創新力度，不斷開發適租場景、拓展宜租領域。我們將進一步挖掘先進製造領域的企業融資租賃需求，沿著材料升級、技術升級、裝備升級、消費升級、能源消費結構升級的五大方向，深耕新能源、新材料、半導體、重大裝備等細分市場，致力於推動製造業綠色化、自動化及智能化升級。我

們將充分發揮先進製造業務領域的專業優勢，提高與產業生態圈合作夥伴的黏性，加大與行業龍頭企業的多方位戰略合作，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，我們將積極響應國家扶持小微企業和支持實體經濟的號召，充分發揮「融資+融物」優勢，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貨商的合作綁定，積極開拓上下游產業鏈業務資源，挖掘具有核心競爭力的優質小微企業，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，我們將把握數字化時代客戶需求變化和數字技術創新趨勢，以金融科技和業務創新為驅動，著力打造數字普惠金融新體系，激活小微企業發展新動力。

優化「一體兩翼」營銷網絡佈局，推動業務單元協同聯動

我們將繼續秉承「服務地方經濟、服務實體企業、服務區域特色」的宗旨，優化「一體兩翼」的營銷網絡佈局，加強屬地化營銷服務體系建設，以區域特色創新為渠道，聚焦區域融資租賃市場，支持區域經濟發展。我們將持續促進業務總部和分公司、子公司的業務協同，完善業務督導和業務支持團隊建設，鞏固區域專業化租賃品牌形象，進一步推進分公司深化改革，合理分配公司資源，發揮「兩翼共振」效能和屬地協同優勢，支持本集團業務的長期發展與突破。

我們的業務總部將繼續保持目標行業及客戶市場的戰略定力，推動公司在高端裝備製造、數字經濟及綠色租賃等戰略新興領域的重點項目落地，加大在共享出行、新能源汽車、光伏、污水處理、危險廢棄物治理、環衛一體化等綠色租賃領域的業務探索。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，探索穩定及具備發展潛力的適租產業場景。

我們將繼續開拓區域營銷網絡佈局，重視區域化專業人才隊伍建設，不斷優化分公司分類分層方案，激發內生動力，有效發揮分公司屬地戰略支點作用。我們以區域特色創新為驅動，深入屬地區域行業適租性研究，擴大業務覆蓋的廣度及深度，靈活高效地服務區域經濟生態鏈，構建區域產業核心能力；我們通過強化業務總部與屬地化團隊之間戰略協同，進一步提升分公司營銷能力與效率，支持區域經濟發展，繼續鞏固在業內營銷網絡的領先優勢。此外，我們將

管理層討論與分析

持續實施分類分層的管理模式，有效激發分公司的自我驅動能力，促進區域業務裂變增長，推動經營管理體系轉型升級，為分公司發展成為屬地融資租賃公司標桿奠定基礎。

我們的附屬公司小微子公司將積極踐行國家普惠金融政策，堅定落實立足租賃本源、服務實體經濟的初心，不斷迭代金融產品，深度對接小微企業「短、小、頻、急」的需求，助力小微企業健康成長。小微子公司將秉承「專注產業生態圈，助力小微企業」的使命，進一步深化並推廣與行業龍頭企業的合作方式，繼續保持高端裝備製造業務產品服務的核心競爭力，有序做好優質供應商的開發與維護工作，構建工程機械業務核心廠商的合作模式與鏈條，加快小微醫療細分領域線上化進程，積極推進新產品、新模式開發落地，持續加強普惠業務專業化團隊建設與審批流程的優化迭代。我們將加速推進金融科技賦能小微企業融資租賃的步伐，全面開啓線上服務功能，圍繞專精特新「小巨人」、醫療大健康、工程建築等配套產業鏈，為高端裝備、電子、醫療器械、工程機械等小微企業提供線上融資服務，繼續推進自動審批各項功能的開發上線，完善小微手環設備物聯網體系搭建，持續優化過程管理中的標準化、流程化、批量化性能，全面提升普惠金融服務質效。

我們的附屬公司恒運子公司將不斷優化網點佈局、整合屬地資源，圍繞共享出行、綠色能源等新業務生態加大拓展力度，加速推進與國內重點主機廠商合作開展商用車融資租賃業務，為新能源車生態的基礎建設提供優質的金融解決方案，不斷加大新能源商用車項目推動力度；深化綠色出行產業生態圈，持續推動與新能源出行平台等建立乘用車企業端業務戰略合作關係，聚焦新能源網約車等細分領域開拓業務，賦能運力服務領域綠色發展；協同新能源汽車主機廠、電池廠商、換電運營商及儲能企業探索搭建適租新場景，積極挖掘綠色補能及充換電領域業務機會，持續構建汽車租賃業務轉型發展新格局。

緊密圍繞「一個海通」理念，大力推進產業生態圈建設

我們將圍繞「一個海通」理念，積極踐行「一個海通恆信」精神，促進各分子公司、事業部、業務總部等在產品研發、渠道營銷、客戶資源方面的整合賦能，不斷深挖內生動力，充分發揮協同作用，以客戶需求為導向，助力實體經濟發展。同時，我們將繼續推廣與海通證券及其各分支機構開展全方位聯合營銷策略，深度共享客戶資源，不斷提升「租賃+投行+投資」的綜合金融服務產品的營銷能力和客戶服務能力，共同服務客戶全生命週期，夯實海通客戶全產業鏈服務價值。

我們將全面貫徹投行思維，深度研究「十四五」時期的產業政策和發展趨勢，緊跟國家「雙碳」目標與能源結構低碳轉型、產業結構升級的調整方向，重點加大關係民生、綠色低碳、科技創新等領域的業務佈局，我們將借助海通證券投資銀行體系龐大的客戶和投資者資源覆蓋能力，全方位加強包括資本方、供貨商、產業核心企業等共同參與的產業生態圈建設。我們將把握國內大循環新發展格局、供給側結構性改革、產業數字化、能源革命、科技體制改革、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。我們將加大對實體經濟特別是小微企業、科技創新、綠色發展的支持，重點扶持專精特新企業發展，大力推動高端裝備製造、數字經濟、綠色租賃等戰略新興領域的業務拓展，通過結合信息科技領域的產業特色，積極向數據中心、雲計算、人工智能等領域客戶提供綜合性金融服務，前瞻佈局「東數西算」相關產業鏈，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，保障穩健合規發展

風險管理是公司日常經營過程中的重要關注點，我們將不斷提升全面、全員、全流程的風險管理能力，完善全面風險管理與內控體系，對公司經營活動中面臨的風險進行準確識別、審慎評估、動態監控和及時應對，強化全過程風險管控，通過建立有效的風險管理制度及流程，提高主動風險管理能力。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，促進合理配置風險資源和業務持續健康發展作為

管理層討論與分析

全面風險管理的總目標。我們通過規範資產巡視回訪方式，優化資產配置跟蹤分析維度，完善物聯網監控體系，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，保障本集團資產安全，提升資產配置與管理能力。

我們將通過夯實董事會風險管理委員會、風險管理部、信貸審批部、商務部、合規部、稽核部、紀律檢查室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，通過制定並完善相關風險管理制度，進一步提升公司全面風險管控能力。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，積極採取風險監控、防範、應對等管理措施，提升風險管理和合規水平。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。

強化流動性風險管理，持續創新並優化融資渠道

我們將在全面風險管理體系框架下，充分利用流動性風險管理指標、壓力測試、敏感性分析、資產負債久期缺口監控等多種工具，堅守流動性風險底線。我們將不斷加強資產負債管理體系建設，優化資產負債管理的內部制度和流程，加強融資計劃的前瞻性管理，確保資金運作持續符合安全性、流動性、收益性要求。我們將持續優化系統建設，提升資金管理的精細化、信息化和智能化水平，通過金融科技工具強化對流動性風險的主動管理能力並提升資金管理效率。

我們將持續擴充與金融機構的合作範圍和額度，紮實推進融資渠道及產品結構的優化進程，積極探索綠色租賃、普惠金融等領域的創新融資工具，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有力支撐。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。我們將積極開拓多樣化的資本市場直接融資工具，合理調整直接融資和間接融資結構，持續優化本集團負債結構。

推進金融科技應用範圍，提升數字化、智能化水平

我們將繼續加大對金融科技建設的投入，研究應用大數據、物聯網、人工智能等技術在各業務場景中的應用，推動開發並優化互聯網獲客、銷售行為管理、客戶管理、預審批及自動化審批模塊、資產管理系統等程序，將金融科技逐層滲透至公司各個經營管理環節。我們將充分利用科技手段全面賦能本集團流程優化及效率提升，持續完善資金、財務、數據報送和經營報表分析等方向的系統建設，全面打造和推廣移動端系統能力建設，有效提升本集團運營管理效率和經營質效，加快數字化轉型進度。

同時，我們將全力打造集一站式、智能化、平台化、服務化於一體的數據管理平台，實現從數據接入、數據處理、自動化開發調度、數據分析與挖掘、數據治理、數據服務等全鏈條數據服務，進一步應用大數據建模技術提升整體風險建模能力，積極佈局和拓寬物聯網應用領域，通過車載GPS、租賃設備手環等設備的應用，加強對租賃對象的管理，實現資產在線實時監控和風險預警功能，結合大數據分析與挖掘促進風險控制的系統輔助決策能力，完善優化預警規則、提升風險管理能力，全面提升本集團信息系統的自動化、數字化、移動化、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。我們將通過不斷完善人才能力模型，優化外部人才庫建設，深入挖掘多元背景的專業領域精英人才；通過進一步完善公司人力資源管理系統，優化培訓管理體系，持續開展「遠航項目」幹部培訓、「啓航項目」主管培訓，實施「星火計劃」、「揚帆行動」青年人才培訓，組織「恆信之星」管培生培訓等人才培養項目，為員工創造更多元、開放、公平的專業舞台，迭代優化人員架構，完善公司各級架構梯隊建設，為公司長遠發展奠定堅實的人才基礎。我們將繼續實行人力資源三支柱管理機制和HRBP派駐模式，更好地服務公司業務發展；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. 中期簡明綜合損益表分析

中期簡明綜合損益表概覽

2022年上半年，本集團實現收入總額人民幣4,092.2百萬元，較上年同期人民幣4,049.5百萬元增長1.1%；實現期間溢利人民幣764.9百萬元，較上年同期人民幣685.0百萬元增長11.7%。

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
	2022年	2021年	
	(人民幣百萬元)		
收入總額	4,092.2	4,049.5	1.1%
投資收益或損失淨額	(9.3)	(9.4)	不適用
其他收入、收益或損失	171.9	223.0	(22.9%)
終止確認以攤餘成本計量的金融資產之損益	(26.0)	(24.4)	不適用
收入總額及其他收入、收益或損失	4,228.8	4,238.7	(0.2%)
折舊及攤銷	(175.9)	(240.2)	(26.8%)
員工成本	(427.8)	(345.2)	23.9%
利息支出	(1,769.6)	(1,748.2)	1.2%
其他經營支出	(142.5)	(124.7)	14.3%
預期信用損失	(668.1)	(826.1)	(19.1%)
其他減值損失	(25.0)	(39.6)	(36.9%)
支出總額	(3,208.9)	(3,324.0)	(3.5%)
除所得稅前溢利	1,019.9	914.7	11.5%
所得稅費用	(255.0)	(229.7)	11.0%
期間溢利	764.9	685.0	11.7%
本公司普通股股東應佔每股收益 (人民幣元/股)			
— 基本	0.09	0.08	
— 稀釋	不適用	不適用	

收入

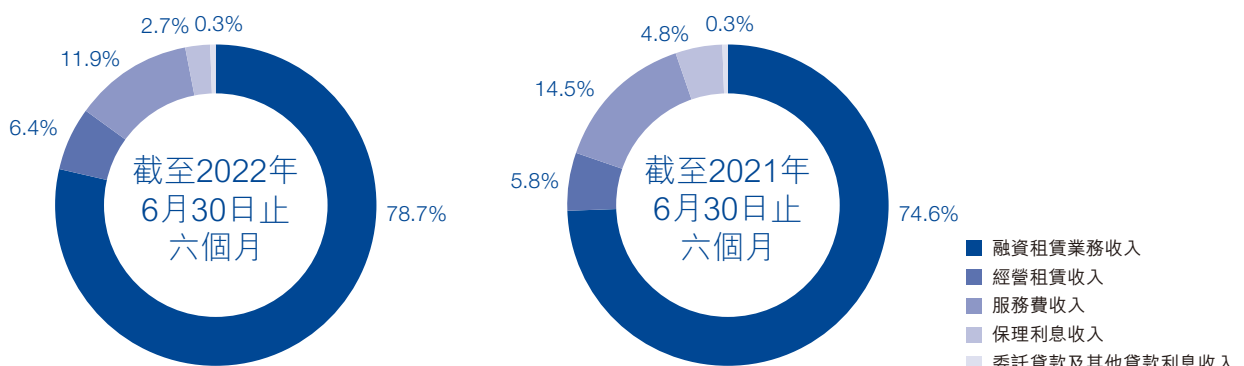
2022年上半年，本集團實現收入總額人民幣4,092.2百萬元，較上年同期人民幣4,049.5百萬元增長1.1%，主要是由於本集團融資租賃業務收入、經營租賃收入較上年同期增加。

下表載列所示期間各業務類型對我們收入總額的貢獻：

	2022年	截至6月30日止六個月		佔比	變動
		佔比	2021年		
(人民幣百萬元，百分比除外)					
融資租賃業務收入 ^(註)	3,218.0	78.7%	3,019.7	74.6%	6.6%
經營租賃收入	262.6	6.4%	234.8	5.8%	11.8%
服務費收入	488.5	11.9%	588.2	14.5%	(17.0%)
保理利息收入	111.2	2.7%	194.6	4.8%	(42.9%)
委託貸款及其他貸款利息收入	11.9	0.3%	12.2	0.3%	(2.5%)
收入總額	4,092.2	100.0%	4,049.5	100.0%	1.1%

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

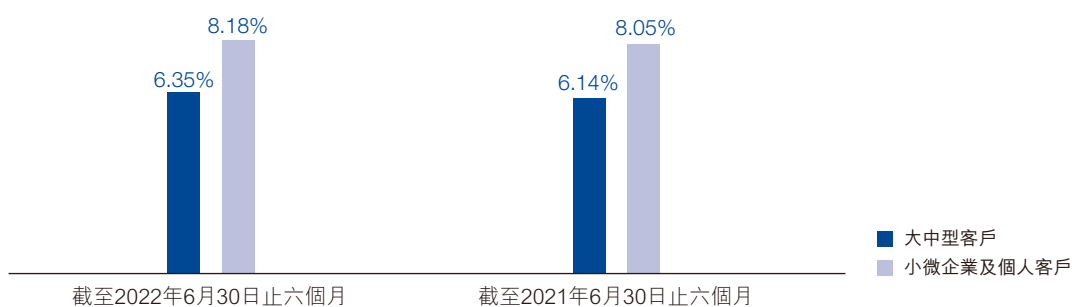
2022年上半年，融資租賃業務收入及經營租賃收入均有所增加；服務費收入有所下降，主要是受疫情影響，客戶的諮詢服務需求有所下降；保理利息收入有所下降，主要是由於本集團根據相關監管要求，逐步清理了保理業務，截至2022年6月30日，保理業務的生息資產餘額已為零。

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^(註)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。

本集團持續優化客戶結構，大中型客戶佔比上升。2022年上半年，本集團平均收益率為6.88%，與上年同期6.90%相比基本持平。

^(註) 小微企業客戶指年收益為人民幣100百萬元或以下、與我們所訂單一合約的淨融資額不超過人民幣一千萬元的企業。本處所指一千萬元，與中國銀保監會對小微企業貸款的口徑定義(單戶授信一千萬元以下(含))一致。

行業分析

本集團業務廣泛分佈於先進製造、交通物流、城市公用、能源環保、工程建設、文化旅遊、醫療健康及其他行業，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					
	2022年			2021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)					
先進製造	22,882.3	983.4	8.60%	21,708.8	924.8	8.52%
交通物流	19,275.3	739.5	7.67%	29,851.1	1,243.3	8.33%
城市公用	16,745.8	625.7	7.47%	8,422.4	317.4	7.54%
能源環保	11,903.7	409.6	6.88%	9,227.7	371.3	8.05%
工程建設	10,114.7	437.6	8.65%	9,612.9	380.7	7.92%
文化旅遊	6,504.5	257.2	7.91%	4,992.9	204.2	8.18%
醫療健康	6,116.0	273.9	8.96%	4,817.7	219.2	9.10%
其他	3,600.0	102.7	5.70%	4,873.3	153.8	6.31%
合計	97,142.3	3,829.6	7.88%	93,506.8	3,814.7	8.16%

(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。

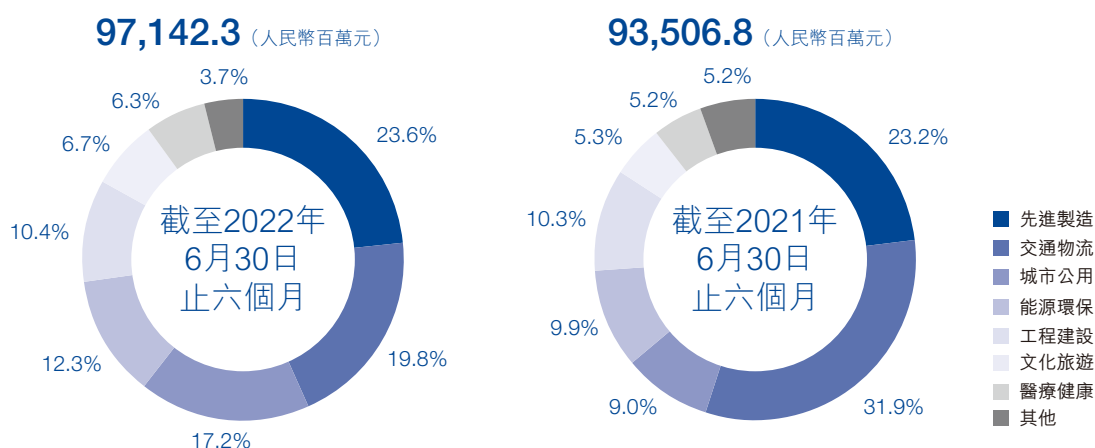
(3) 按融資租賃業務收入、保理利息收入、委託貸款及其他貸款利息收入以及服務費收入的總額除以生息資產的平均餘額計算，並按照年化基準計算。

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2021年上半年人民幣93,506.8百萬元，增至2022年上半年人民幣97,142.3百萬元，增幅3.9%。其中，城市公用、文化旅遊、能源環保、醫療健康、先進製造、工程建設等行業生息資產平均餘額分別較上年同期增長98.8%、30.3%、29.0%、26.9%、5.4%和5.2%。

生息資產平均餘額



按綜合收益率分析

2022年上半年，本集團綜合收益率為7.88%，較上年同期8.16%下降0.28個百分點，主要是由於本集團優化調整產業佈局，通過一定的優惠舉措積極導入優質客戶。

先進製造

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。我們為製造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。我們的製造業客戶廣泛覆蓋高端裝備製造、新材料、新一代信息技術及電子通訊等不同行業板塊，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客戶。目前，我們的製造業客戶主要包括從事製造業和戰略新興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，我們利用客戶資源

優勢，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製造業領域的業務規模，提升競爭優勢。

2022年上半年，先進製造行業生息資產平均餘額為人民幣22,882.3百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為23.6%，較上年同期平均餘額人民幣21,708.8百萬元增長5.4%。

2022年上半年，先進製造行業實現收入人民幣983.4百萬元，較上年同期人民幣924.8百萬元增長6.3%，主要是由於本集團堅持服務實體經濟，加大對包含中小微企業客戶在內的先進製造領域的業務拓展。

先進製造行業的綜合收益率由2021年上半年8.52%增長至2022年上半年8.60%，收益率基本穩定，主要是由於本集團堅持服務實體經濟，結合集團優勢，為先進製造行業的優質客戶提供一攬子綜合服務，進一步提升客戶服務體驗。

交通物流

我們緊跟國家戰略和政策導向，積極響應國家「碳達峰、碳中和」戰略目標，深耕綠色出行、城市交通運輸及新能源轉型、物流運輸、商務租車、商用車租賃、網約車租賃等專業領域，為實現交通運輸可持續發展提供融資租賃等服務保障。本公司憑藉豐富的行業經驗、完整的生態圈或產業資源、優質的市場渠道和下沉的服務網絡，通過全國30個省份的屬地化銷售團隊、標準化的盡職調查與信用審批流程及租賃合同，為廣大客戶提供更快速便捷的融資租賃等服務。我們將致力於與主流商用車、乘用車廠商及其頭部經銷商開展多種形式的戰略合作，打造基於新能源汽車產業鏈的金融解決方案，為客戶提供一站式、全生態賦能的融資租賃服務平台。

2022年上半年，交通物流行業生息資產平均餘額為人民幣19,275.3百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為19.8%，較上年同期平均餘額人民幣29,851.1百萬元下降35.4%。

管理層討論與分析

2022年上半年，交通物流行業實現收入人民幣739.5百萬元，較上年同期人民幣1,243.3百萬元下降40.5%，主要是由於本集團綜合考慮地方監管政策趨勢及交通物流行業的市場變化，嚴格控制了面向個人客戶的乘用車融資租賃業務投放，並適時調整產品體系，要求租賃物件用於商業貨物運輸、網約車等經營活動，使得該板塊生息資產平均餘額有所下降，也導致該板塊收入下降。

交通物流行業的綜合收益率由2021年上半年8.33%下降至2022年上半年7.67%，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，堅守風險與合規底線。

城市公用

我們為從事智慧城市、市政公共設施、港口建設和管理、水務基礎設施建設與運營等公用事業的企業提供融資租賃等服務。我們主要服務於在本地區內具有優勢、經營情況良好、業務關係民生的城市公用客戶，我們憑藉豐富的實踐經驗與優質的服務為該類客戶提供多元化的金融解決方案。

2022年上半年，城市公用行業生息資產平均餘額為人民幣16,745.8百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為17.2%，較上年同期平均餘額人民幣8,422.4百萬元增長98.8%。

2022年上半年，城市公用行業實現收入人民幣625.7百萬元，較上年同期人民幣317.4百萬元增長97.1%，主要是由於2022年上半年在多重超預期因素衝擊下，基礎設施建設已成為穩增長的重要抓手，本集團較好地把握了各地新型基礎設施加快發展、公共基礎設施恢復建設的機遇，加大了對城市公用行業的支持力度。

2022年上半年城市公用行業的綜合收益率為7.47%，與上年同期相比基本穩定。

能源環保

我們向從事電力供應及傳輸、供熱供氣、新能源電池製造、危廢處理、環境治理、能源綜合利用等領域的企業提供融資租賃等服務。我們服務的企業大多在各自的專業領域具備齊全的資質、領先的技術、豐富的經驗。我們通過為產業中的優質客戶、特別是新能源產業客戶提供高質量的金融服務，以實際行動支持能源環保企業更好發展，助力國家「碳達峰、碳中和」戰略落實。

2022年上半年，能源環保行業生息資產平均餘額為人民幣11,903.7百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為12.3%，較上年同期平均餘額人民幣9,227.7百萬元增長29.0%。

2022年上半年，能源環保行業實現收入人民幣409.6百萬元，較上年同期人民幣371.3百萬元增長10.3%，主要是由於本集團緊跟國家「碳達峰、碳中和」的戰略佈局，加大了在光伏等清潔能源、新能源電池製造、污水處理、環境修復等領域的業務開拓力度。

能源環保行業的綜合收益率由2021年上半年8.05%下降至2022年上半年6.88%，主要是由於本集團響應國家政策號召，堅持服務實體經濟，積極開拓能源環保行業中技術領先、經營穩健、具備競爭優勢的客戶，因此行業綜合收益率有所下降；另外受疫情管控影響，2022年上半年相關項目實際投放時間偏晚，也對2022年上半年行業整體綜合收益率有所影響。

工程建設

我們向從事建築及公共服務設施建設、建材經營等領域的企業提供融資租賃等服務。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。

2022年上半年，工程建設行業生息資產平均餘額為人民幣10,114.7百萬元，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9,612.9百萬元增長5.2%。

2022年上半年，工程建設行業實現收入人民幣437.6百萬元，較上年同期人民幣380.7百萬元增長14.9%，主要是由於我們加大了該行業的業務拓展。

管理層討論與分析

工程建設行業的綜合收益率由2021年上半年7.92%增長至2022年上半年8.65%，主要是由於該行業對業務轉型、產業化運營的需求增加，我們結合集團優勢，通過優化資產結構、設計結構化金融服務方案等方式提供一攬子綜合服務。

文化旅遊

我們向從事文化教育、旅遊服務、酒店運營等領域的企業提供融資租賃等服務。我們服務的文化教育客戶涵蓋高等教育、中等教育(含職業教育)、基礎教育等細分市場，我們向客戶租賃的設備主要為教學儀器、網絡設備、多媒體設備等，我們將響應國家倡導發展職業教育的方針政策，繼續保持對各類高校和職業教育院校的業務拓展力度。我們抓住疫情後旅遊行業逐漸復蘇、行業格局調整的機遇，與大型文旅、酒店集團進行戰略合作，發展了一批經營管理水平較高、信用情況良好、順利度過疫情考驗、具有發展潛力的優質客戶，為滿足該等客戶在日常營運、業務擴展與服務升級方面的資金需求提供服務。

2022年上半年，文化旅遊行業生息資產平均餘額為人民幣6,504.5百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為6.7%，較上年同期平均餘額人民幣4,992.9百萬元增長30.3%。

2022年上半年，文化旅遊行業實現收入人民幣257.2百萬元，較上年同期人民幣204.2百萬元增長26.0%。

文化旅遊行業的綜合收益率由2021年上半年8.18%下降至2022年上半年7.91%，主要是由於本集團積極拓展與大型文旅、酒店集團的戰略合作，與優質客戶建立長期業務關係，綜合收益率有所下降。

醫療健康

我們為各類綜合及專科醫院、醫療行業企業提供金融服務。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等。

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。我們計劃繼續向公立醫院、民營醫院以及口腔、眼科醫療診所等各類醫療機構提供融資租賃等服務，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，我們將利用屬地化的營銷網絡，策略性地向具有良好信用情況和發展潛力的影像和診斷中心、康復中心、體檢中心以及藥品和醫療器械供貨商提供融資租賃等服務及產品，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租賃等服務，以為其在擴大產能及加大科研投入方面提供資金支持。

2022年上半年，醫療健康行業生息資產平均餘額為人民幣6,116.0百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為6.3%，較上年同期平均餘額人民幣4,817.7百萬元增長26.9%。

2022年上半年，醫療健康行業實現收入人民幣273.9百萬元，較上年同期人民幣219.2百萬元增長25.0%，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。

醫療健康行業的綜合收益率由2021年上半年9.10%下降至2022年上半年8.96%，主要是由於本集團加強優質客戶的開拓力度，綜合收益率有所下降。

其他行業

除上述主要行業外，我們亦針對性的為其他租賃和商務服務、批發零售和技術服務等領域的高質量客戶提供融資租賃及諮詢服務。

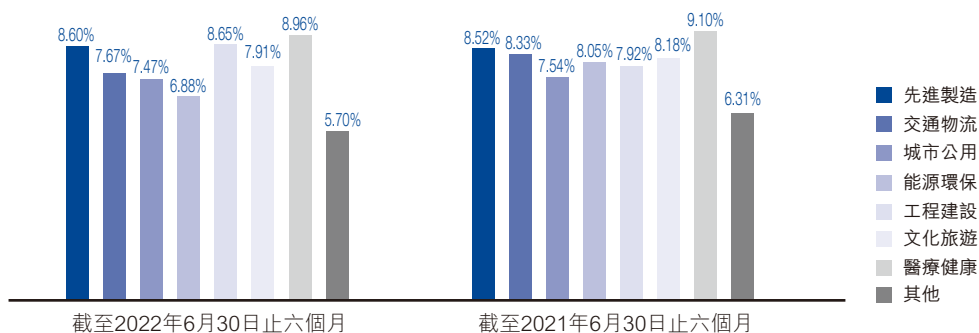
2022年上半年，其他行業生息資產平均餘額為人民幣3,600.0百萬元，佔本集團生息資產平均餘額比重為3.7%，較上年同期平均餘額人民幣4,873.3百萬元下降26.1%。

2022年上半年，其他行業實現收入人民幣102.7百萬元，較上年同期人民幣153.8百萬元下降33.2%。

其他行業的綜合收益率由2021年上半年6.31%下降至2022年上半年5.70%，主要是由於本集團積極開拓高層級客戶，讓利實體經濟，因此其他行業綜合收益率有所下降。

管理層討論與分析

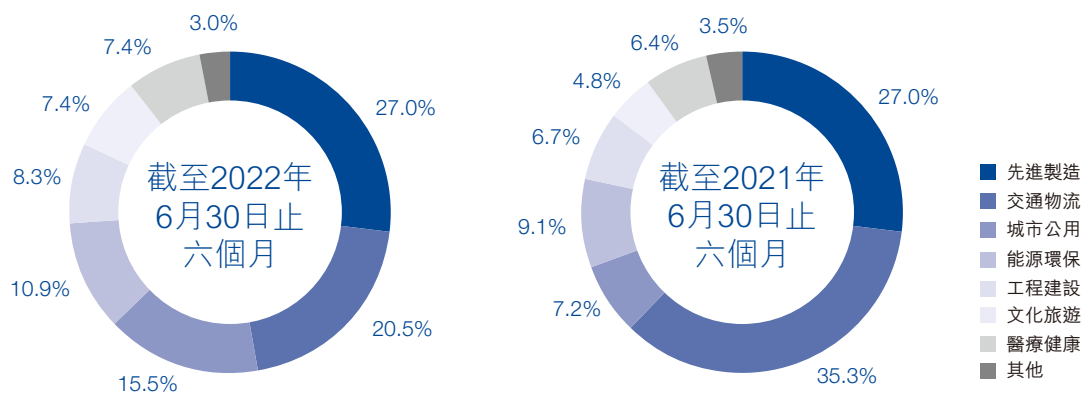
綜合收益率分行業



融資租賃業務收入

2022年上半年，本集團實現融資租賃業務收入人民幣3,218.0百萬元，較上年同期增長6.6%，融資租賃業務收入佔本集團收入總額的78.7%。

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，持續優化資產投放結構，強化對城市公用、能源環保等重點行業的投放。2022年上半年，城市公用、文化旅遊、工程建設、能源環保、醫療健康、先進製造等行業融資租賃業務收入穩步增長，同比增幅分別達到127.6%、64.1%、31.5%、27.0%、23.3%和6.6%。

經營租賃收入

2022年上半年，本集團實現經營租賃收入人民幣262.6百萬元，較上年同期增長11.8%，本集團飛機經營租賃業務的淨租金收益率為6.61%。

截至2022年6月30日，本集團共擁有17架飛機，包括7架空客窄體機、2架空客寬體機、8架波音窄體機，飛機總賬面淨值約為809.3百萬美元（相當於約人民幣5,431.2百萬元）。截至2022年6月30日，本集團承諾採購的飛機數量為0。2022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	擁有飛機數量		總數
	自有飛機	承諾採購飛機數量	
空客A320	5	0	5
空客A321	2	0	2
空客A350	2	0	2
波音B737-800	8	0	8
總數	17	0	17

保理利息收入

我們主要向從事工程建設、先進製造、交通物流等行業的公司提供保理服務。2022年上半年，本集團實現保理利息收入人民幣111.2百萬元，較上年同期下降42.9%，主要是由於本集團根據相關監管要求，逐步清理了保理業務。

管理層討論與分析

委託貸款及其他貸款利息收入

2022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11.9百萬元，較上年同期下降2.5%，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。2022年上半年，本集團實現服務費收入人民幣488.5百萬元，較上年同期下降17.0%。服務費收入主要是來自城市公用、工程建設、先進製造、交通物流、能源環保、醫療健康、文化旅遊等行業。

其他收入、收益或損失

2022年上半年，本集團實現其他收入、收益或損失人民幣171.9百萬元，較上年同期下降22.9%，主要是本期與經營活動相關的稅收優惠收益有所下降。

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
	2022年	2021年	
	(人民幣百萬元)		
折舊及攤銷	175.9	240.2	(26.8%)
員工成本	427.8	345.2	23.9%
利息支出	1,769.6	1,748.2	1.2%
其他經營支出	142.5	124.7	14.3%
預期信用損失	668.1	826.1	(19.1%)
其他減值損失	25.0	39.6	(36.9%)
支出總額	3,208.9	3,324.0	(3.5%)

2022年上半年，本集團支出總額為人民幣3,208.9百萬元，較上年同期相比略有下降。

折舊及攤銷

2022年上半年，本集團折舊及攤銷為人民幣175.9百萬元，較上年同期折舊及攤銷人民幣240.2百萬元下降26.8%，主要是由於物業及設備平均餘額較上年同期下降。

員工成本

2022年上半年，本集團員工成本為人民幣427.8百萬元，較上年同期員工成本人民幣345.2百萬元增長23.9%，主要是由於本集團業務規模增長，員工人數相應增加，因此員工成本有所增加。

利息支出

2022年上半年，本集團利息支出為人民幣1,769.6百萬元，較上年同期利息支出人民幣1,748.2百萬元略有上升，主要是由於本集團為滿足業務投放，融資規模略有增加。

其他經營支出

2022年上半年，本集團其他經營支出為人民幣142.5百萬元，較上年同期其他經營支出124.7百萬元增長14.3%，主要是由於融資租賃業務收入增長，稅金及附加有所增加。

預期信用損失

2022年上半年，本集團預期信用損失為人民幣668.1百萬元，較上年同期預期信用損失人民幣826.1百萬元下降19.1%，主要是由於本集團順應產業升級大方向，堅定立足租賃本源並服務實體經濟，資產結構較去年進一步優化。同時，本集團在面對上半年疫情時採取了充分的防疫管控措施，著重強化資產管理，保障公司資產長期穩健，風險可控。此外，公司持續推進金融科技賦能風險管理能力，有效運用大數據庫全面提升風險管理水平。

期間溢利

2022年上半年，本集團期間溢利為人民幣764.9百萬元，較上年同期的人民幣685.0百萬元增長11.7%，主要是由於本集團堅持立足租賃本源並服務實體經濟，收入較上年同期有所增長；同時，本集團持續優化資產結構，進一步強化資產管理；另外，本集團持續推進金融科技賦能風險管理，提高風險管理水平，保障公司資產長期穩健、風險可控。

管理層討論與分析

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	
	2022年	2021年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
利息收入 ⁽¹⁾	3,341.1	3,226.5
利息支出 ⁽²⁾	1,654.8	1,643.5
淨利息收入	1,686.3	1,583.0
生息資產平均餘額 ⁽³⁾	97,142.3	93,506.8
計息負債平均餘額 ⁽⁴⁾	86,620.3	83,288.2
生息資產平均收益率 ⁽⁵⁾	6.88%	6.90%
其中：融資租賃業務 ⁽⁶⁾	6.89%	7.08%
計息負債平均付息率 ⁽⁷⁾	3.82%	3.95%
淨利差 ⁽⁸⁾	3.06%	2.95%
淨利息收益率 ⁽⁹⁾	3.47%	3.39%

(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。

2022年上半年，本集團淨利差和淨利息收益率分別為3.06%和3.47%，分別較上年同期增加0.11個百分點和0.08個百分點，主要是由於本集團持續優化負債結構，拓展新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。

5. 中期簡明綜合財務狀況表分析

中期簡明綜合財務狀況表概覽

下表概述我們截至所示日期的簡明綜合財務狀況概要：

	截至2022年 6月30日	截至2021年 12月31日	變動
(人民幣百萬元)			
非流動資產			
物業及設備	5,606.0	5,463.2	2.6%
使用權資產	106.8	120.3	(11.2%)
無形資產	13.3	15.2	(12.5%)
融資租賃業務應收款 ^(註)	47,363.3	42,792.0	10.7%
貸款及應收款項	9.3	575.2	(98.4%)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	115.1	128.1	(10.1%)
遞延稅項資產	1,422.9	1,578.0	(9.8%)
其他資產	2,390.7	2,202.0	8.6%
非流動資產總額	57,027.4	52,874.0	7.9%

管理層討論與分析

	截至2022年 6月30日	截至2021年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
流動資產			
融資租賃業務應收款 ^(註)	46,179.0	45,768.6	0.9%
貸款及應收款項	433.6	5,806.7	(92.5%)
其他資產	1,370.1	1,497.3	(8.5%)
應收賬款	97.5	48.7	100.2%
買入返售金融資產	300.0	—	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	1,444.6	1,996.3	(27.6%)
衍生金融資產	87.0	11.1	683.8%
現金及銀行結餘	9,252.4	6,738.6	37.3%
流動資產總額	59,164.2	61,867.3	(4.4%)
資產總額	116,191.6	114,741.3	1.3%
流動負債			
借款	26,739.0	25,584.2	4.5%
衍生金融負債	108.4	231.2	(53.1%)
應計員工成本	241.4	286.2	(15.7%)
應付賬款	5.3	34.6	(84.7%)
應付債券	21,570.2	22,989.5	(6.2%)
應交所得稅	311.9	743.8	(58.1%)
其他負債	7,321.1	7,692.9	(4.8%)
流動負債總額	56,297.3	57,562.4	(2.2%)
流動資產淨額	2,866.9	4,304.9	(33.4%)
總資產減流動負債	59,894.3	57,178.9	4.7%
本公司擁有人應佔權益			
— 普通股股東	15,703.7	15,151.4	3.6%
— 其他權益工具持有人	2,126.3	2,384.5	(10.8%)
非控制權益	39.5	83.7	(52.8%)
權益總額	17,869.5	17,619.6	1.4%

	截至2022年 6月30日	截至2021年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
非流動負債			
借款	20,078.0	18,145.2	10.7%
應付債券	16,187.7	14,865.4	8.9%
遞延稅項負債	15.0	16.3	(8.0%)
其他負債	5,744.1	6,532.4	(12.1%)
非流動負債總額	42,024.8	39,559.3	6.2%
權益及非流動負債總額	59,894.3	57,178.9	4.7%
每股淨資產(人民幣元/股)	1.91	1.84	

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。

資產

截至2022年6月30日，本集團資產總額為人民幣116,191.6百萬元，較上年末人民幣114,741.3百萬元增長1.3%。

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2022年6月30日，本集團融資租賃業務應收款賬面值為人民幣93,542.3百萬元，較上年末人民幣88,560.6百萬元增長5.6%。

管理層討論與分析

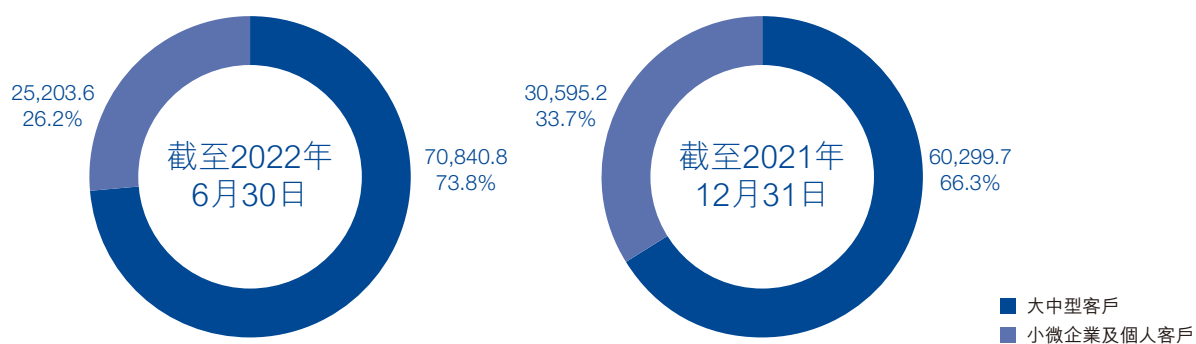
融資租賃業務應收款

下表載列截至所示日期的融資租賃業務應收款明細：

	截至2022年 6月30日	截至2021年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
融資租賃業務應收款總額	105,972.4	100,014.2	6.0%
減：未實現租賃收益	(9,928.0)	(9,119.3)	8.9%
融資租賃業務應收款餘額	96,044.4	90,894.9	5.7%
減：減值準備	(2,502.1)	(2,334.3)	7.2%
融資租賃業務應收款賬面值	93,542.3	88,560.6	5.6%

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)

本集團嚴格控制了面向個人客戶的乘用車融資租賃業務投放，持續優化資產佈局，截至2022年6月30日，本集團大中型客戶融資租賃業務應收款餘額較上年末上升。

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2022年6月30日		截至2021年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
先進製造	22,230.2	23.1%	22,498.7	24.8%
交通物流	16,647.4	17.3%	21,366.5	23.5%
城市公用	19,574.3	20.4%	13,442.4	14.8%
能源環保	12,484.7	13.0%	11,205.9	12.3%
工程建設	8,989.4	9.4%	7,754.7	8.5%
文化旅遊	7,075.9	7.4%	5,761.3	6.3%
醫療健康	6,411.3	6.7%	5,587.4	6.1%
其他	2,631.2	2.7%	3,278.0	3.7%
合計	96,044.4	100.0%	90,894.9	100.0%

2022年上半年，本集團持續優化資產佈局，強化對城市公用、文化旅遊、能源環保、工程建設、醫療健康等重點行業的投放，進一步加大對優質企業客戶的支持力度。截至2022年6月30日，本集團城市公用、文化旅遊、能源環保、工程建設、醫療健康行業融資租賃業務應收款餘額較上年末均有所增加，分別增加人民幣6,131.9百萬元、人民幣1,314.6百萬元、人民幣1,278.8百萬元、人民幣1,234.7百萬元及人民幣823.9百萬元。

管理層討論與分析

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2022年6月30日		截至2021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	52,486.8	49.5%	51,812.1	51.8%
超過一年但不超過五年	51,784.0	48.9%	47,445.8	47.4%
五年以上	1,701.6	1.6%	756.3	0.8%
合計	105,972.4	100.0%	100,014.2	100.0%

截至2022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49.5%，較上年末略有下降。

貸款及應收款項

貸款及應收款項包括應收保理款、委託貸款及其他貸款。2022年上半年，本集團根據相關監管要求，完成了保理業務的清理，截至2022年6月30日，本集團無應收保理款餘額。截至2022年6月30日，貸款及應收款項餘額為人民幣597.3百萬元，較上年末人民幣6,748.2百萬元下降91.1%。

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2022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2022年6月30日，本集團物業及設備賬面價值為人民幣5,606.0百萬元，較上年末人民幣5,463.2百萬元增長2.6%，與上年末相比略有上升。

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理財產品、基金、權益工具等。

截至2022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1,559.7百萬元，較上年末人民幣2,124.4百萬元下降26.6%，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2022年6月30日，本集團遞延稅項資產賬面價值為人民幣1,422.9百萬元，較上年末人民幣1,578.0百萬元下降9.8%，主要是由於本集團於2022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2022年6月30日，本集團現金及銀行結餘賬面價值為人民幣9,252.4百萬元，較上年末人民幣6,738.6百萬元增長37.3%，主要是本集團根據整體市場流動性所作的動態調整。

負債

2022年上半年，受到國內新冠疫情反覆多點散發，國際地緣政治衝突以及美元加息影響，外部環境存在諸多不確定性。中國政府部門持續出台多項政策支持實體經濟發展，通過實施下調5年期貸款市場報價利率(LPR)、留抵退稅等一系列舉措，保障宏觀經濟大盤穩定。2022年上半年，本集團堅持開拓多元化且穩定的融資渠道，不斷創新融資工具，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，維持主體信用等級AAA。

截至2022年6月30日，本集團負債總額為人民幣98,322.1百萬元，較上年末人民幣97,121.7百萬元增長1.2%，主要是由於為滿足業務投放，融資規模擴大。

管理層討論與分析

下表載列截至所示日期按類型劃分的負債明細：

	截至2022年 6月30日	截至2021年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
流動負債			
借款	26,739.0	25,584.2	4.5%
衍生金融負債	108.4	231.2	(53.1%)
應計員工成本	241.4	286.2	(15.7%)
應付賬款	5.3	34.6	(84.7%)
應付債券	21,570.2	22,989.5	(6.2%)
應交所得稅	311.9	743.8	(58.1%)
其他負債	7,321.1	7,692.9	(4.8%)
流動負債總額	56,297.3	57,562.4	(2.2%)
非流動負債			
借款	20,078.0	18,145.2	10.7%
應付債券	16,187.7	14,865.4	8.9%
遞延稅項負債	15.0	16.3	(8.0%)
其他負債	5,744.1	6,532.4	(12.1%)
非流動負債總額	42,024.8	39,559.3	6.2%
負債總額	98,322.1	97,121.7	1.2%

借款

本集團的借款主要包括銀行借款、其他金融機構借款、關聯方的借款以及租賃負債，其中，銀行借款是我們主要的借款來源。截至2022年6月30日，本集團借款餘額為人民幣46,817.0百萬元，較上年末人民幣43,729.4百萬元增長7.1%。

下表載列截至所示日期按類型劃分的借款明細：

	截至2022年6月30日		截至2021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	44,072.5	94.2%	41,029.4	93.8%
其他金融機構借款	1,540.3	3.3%	1,534.9	3.5%
關聯方的借款	1,094.0	2.3%	1,039.2	2.4%
租賃負債	110.2	0.2%	125.9	0.3%
合計	46,817.0	100.0%	43,729.4	100.0%
分析：				
即期	26,739.0	57.1%	25,584.2	58.5%
非即期	20,078.0	42.9%	18,145.2	41.5%
合計	46,817.0	100.0%	43,729.4	100.0%

截至2022年6月30日，本集團即期借款佔借款總額的百分比為57.1%，較上年末略有下降，融資策略穩健，債務結構合理。

應付債券

2022年上半年，資本市場整體流動性合理充裕，市場利率較2021年末有所下降。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，同時適時推出創新融資工具，有效保障了本集團業務增長需要。

本集團的應付債券包括我們發行的超短期融資券、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2022年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣37,757.9百萬元，與上年末相比基本持平。

管理層討論與分析

下表載列截至所示日期按期限劃分的應付債券明細：

	截至2022年6月30日		截至2021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	21,570.2	57.1%	22,989.5	60.7%
非即期	16,187.7	42.9%	14,865.4	39.3%
合計	37,757.9	100.0%	37,854.9	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2022年6月30日，本集團其他負債金額合計為人民幣13,065.2百萬元，較上年末人民幣14,225.3百萬元下降8.2%，主要是由於客戶保證金減少。

權益

截至2022年6月30日，本集團權益總額為人民幣17,869.5百萬元，較上年末人民幣17,619.6百萬元增長1.4%，主要是由於本集團2022年上半年實現的期間溢利以及股息分配等影響。

下表載列截至所示日期按類型劃分的權益明細：

	截至2022年	截至2021年	變動
	6月30日	12月31日	
(人民幣百萬元)			
本公司擁有人應佔權益			
— 普通股股東	15,703.7	15,151.4	3.6%
— 其他權益工具持有人	2,126.3	2,384.5	(10.8%)
非控制權益	39.5	83.7	(52.8%)
權益總額	17,869.5	17,619.6	1.4%

6. 中期簡明綜合現金流量表分析

下表載列所示期間的簡明綜合現金流量概要：

	截至6月30日止六個月		變動
	2022年	2021年	
	(人民幣百萬元)		
經營活動產生之現金淨額	24.6	994.7	(97.5%)
投資活動產生之現金淨額	484.2	(1,454.9)	不適用
融資活動產生之現金淨額	2,133.5	2,326.2	(0.1%)
現金及現金等價物之淨增加額	2,642.3	1,866.0	41.6%

2022年上半年，經營活動的現金流入淨額為人民幣24.6百萬元。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。本期經營活動產生的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。

2022年上半年，投資活動的現金流入淨額為人民幣484.2百萬元，主要反應(i)出售買入返售金融資產；(ii)出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(iii)收回其他金融資產所得款項；(iv)處置子公司；和(v)收到受限制存款。上述現金流入部分被於該期間(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；和(iii)購置物業、設備及無形資產支付的現金所抵銷。

2022年上半年，融資活動產生的現金流入淨額為人民幣2,133.5百萬元，主要是由於(i)發行債券；(ii)取得借款；和(iii)發行其他權益工具收到的現金。上述現金流入部分被於該期間償還債券、借款、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，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及監管規定。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去現金、銀行存款和國債後的剩餘資產確定。截至2022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

2022年上半年，本集團資本性支出人民幣12.2百萬元，主要是由於本集團購置為管理目的持有之物業及設備。

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。我們參照中國銀保監會下發的《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、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。

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。

2022年上半年，上海突發新冠疫情，在上海總部面臨疫情重大考驗的情況下，公司反應迅速，眾志成城、凝心聚力，堅定實施疫情防控和生產經營「兩手抓、兩促進」，對經營管理的各環節進行了統一部署，安全有序地落實了復工複產和業務推進等工作，有效地保障了公司資產質量的穩健。公司在信用風險管控方面採取了以下措施：

- 加強研判疫情影響，及時掌握政策變化

上海作為中國的經濟中心城市，在工業、金融、物流、貿易等領域發揮著重要的作用，上海本輪疫情不但影響著本地企業的正常經營，也對長三角甚至全國經濟形成了輻射影響。疫情發生後，中國宏觀經濟受到衝擊，企業經營分化加劇，各類應對政策密集出台，對此，公司持續加強對疫情發展及防控局勢的跟蹤研判，及時了解國家各部門出台的紓困、惠企和產業支持政策，深入研究疫情和政策對於重點行業與區域在市場供需、企業經營、金融支持等方面的短期與長期影響，預判相關行業及業務信用風險的變化趨勢，捕捉疫情後經濟恢復中蘊藏的發展機遇，為公司經營管理的策略制定提供依據。

- 動態調整資產配置，穩資產與抓機遇並重

在對經濟形勢深入研判的基礎上、結合整體發展戰略，公司制定了合理的資產配置策略，確保實現高質量發展的目標。2022年上半年，面對全國多點散發、持續蔓延的新冠疫情影响，公司綜合考慮疫情衝擊、政策變化、客戶風險監控反饋等各方面因素，對資產配置目標進行及時的動態調整。一方面，適當擴大對受疫情影響相對較小、關係國計民生的弱週期行業的業務拓展力度並優化區域結構，如新基建、供水供電供氣等城市公用類領域以及醫療健康領域，加強對抗風險能力較強的優質國有企業、行業領軍企業的業務覆蓋，保障公司資產基本盤的穩定。另一方面，抓住戰略新興行業持續獲得政策鼓勵、發展前景向好的機遇，繼續深化佈局高端裝備製造、數字經濟、綠

管理層討論與分析

色租賃等戰略新興領域，加快形成消費電子、新能源汽車、智能電網、新材料等方向的縱向一體化產業鏈佈局，培育公司發展的新動力。同時，公司對餐飲、住宿等受疫情影響較大的行業保持密切觀察，適當控制新增業務導入，維護好存量優質客戶，根據疫情發展情況適時作出相應的展業調整。

- 深化風險量化和風險研究應用，根據客戶風險特徵進行分層管理

公司貫徹「行業+客戶」二維風險評估體系，通過加強行業層面的研究驅動和客戶層面的精準評估，持續建立健全風險評估體系，不斷提升在信用風險領域的識別、分析、量化和管控能力。一方面，繼續推動信用評級、債項評級、風險定價和風險限額模型的深化使用，通過更精準的風險量化評估和風險管理能力提高公司收益水平和收益質量。另一方面，通過對租前、租中、租後數據的融合分析和資產組合效果回顧，審視和調整評估思路，根據客戶的風險特徵制定差異化的風險管理政策，對於資質較佳的客戶，在不降低風險把控要求的前提下，通過提前授信、簡化流程等方式，有效提高審批效率；對於抗疫物資生產、醫療服務供應、隔離場所供給、運輸保障等在抗擊疫情中發揮力量、且風險評估符合要求的企業，設立「抗疫綠色通道」，在風險可控的前提下，以金融活水服務抗疫大局。

- 加強風險排查和租後管理，確保資產質量穩定

公司的租後管理體系有著完善的資產管理制度流程、完備的風險預警和應對機制，由專業的資產團隊對資產質量持續跟蹤評估和日常監控。同時，公司持續探索科技賦能在資產監控預警方面的應用，通過搭建資產管理系統、推行物聯網監控、搭建GPS系統、構建自主預警模型、引入外部輿情系統等措施，逐步實現資產質量多維度智能化分析，提升線上化監控和預警的能力。2022年上半年，考慮到突然散發的新冠疫情在短期內可能對融資租賃行業產生較大影響，公司不斷完善資產管理體系，及時啟動資產風險排查，針對旅遊、餐飲、住宿等受疫情階段性影響較大的行業，重點排摸了解客戶的情況，研判疫情對其生產經營和現金流的影響程度，採取一戶一策的針對性措施，通過高效的風險識別和化解能力，夯實資產質量，確保公司資產長期穩健。

- 憑藉豐富的金融科技工具，保障疫情期間業務有序開展

近年來，公司持續加強金融科技發展力度，在租前、租中、租後各環節探索科技賦能場景，開發應用了互聯網獲客小程序、視頻盡調工具、預審批小程序、租前數據庫、電子簽約平台、智能物聯平台等科技工具，已實現線上獲客、渠道商管理、遠程盡調、征信授權、風險預審、電子簽約、設備監控和風險預警等功能，有效提升了業務流程的高效化，增強了風險管理全鏈條的可靠性。面對上半年的疫情，借助豐富的金融科技工具，公司在滿足國家和各地疫情防控要求的同時，通過科技賦能業務流程線上化、遠程化等方式，最大程度地保障了業務的順暢進行，並利用科技工具提供的多維度輔助和交叉驗證功能，在不降低對客戶信用風險審核要求的基礎上，進一步提升了風險管理效率。

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2022年6月30日		截至2021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	93,534.6	96.78%	94,125.4	96.40%
關注	2,075.5	2.15%	2,474.1	2.53%
次級	743.3	0.77%	520.3	0.54%
可疑	253.1	0.26%	490.8	0.50%
損失	35.2	0.04%	32.4	0.03%
合計	96,641.7	100.00%	97,643.0	100.00%
不良資產率		1.07%		1.07%
不良資產撥備覆蓋率		257.49%		258.80%

本集團秉持審慎主動的風險管理理念，始終將風險管理作為經營管理重心，在上半年國際形勢複雜多變、國內經濟下行壓力不減、疫情反覆衝擊的不利環境下，通過高水平的風險防控和資產管理力度，不良資產金額有所降低，不良資產率維持穩定，資產質量穩健可控。於2022年6月30日，不良資產金額為1,031.6百萬元，金額較2021年末下降1.1%；不良資產率為1.07%，與2021年末持平。

本集團一貫注重對風險的主動識別和積極處理，通過強化資產監控、增加巡訪頻率、及時預警報告等措施，及時發現和化解項目風險。於2022年6月30日，正常類資產佔生息資產的比例為96.78%，較2021年末上升了0.38個百分點；關注類資產佔生息資產的比例為2.15%，較2021年末下降了0.38個百分點。報告期內正常類資產佔比上升、關注類資產佔比下降、不良資產率保持平穩，資產質量整體趨勢向好。

本集團始終確保將不良資產撥備覆蓋率保持在合理充裕水平，以應對複雜多變的信用環境，保證公司持續健康發展。於2022年6月30日，不良資產撥備覆蓋率為257.49%，較2021年末水平略降1.31個百分點，報告期內風險抵禦能力保持穩定。

信用風險集中度

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。

2022年上半年，面對形勢嚴峻的上海疫情，公司主動擔當積極應對，為更好地助力各地經濟恢復和應對疫情，適當加大對城市公用、醫療健康等弱週期民生相關類行業的支持力度，積極向中小微企業提供優質金融服務，不斷提升支持實體經濟的廣度、深度、專業度，夯實資產基礎、優化資產結構。同時，公司緊跟國家政策指引，緊密圍繞戰略發展目標和資產配置策略，抓住新興行業發展機遇，大力推動高端裝備製造、數字經濟、綠色租賃等戰略新興領域的業務拓展，2022年上半年公司在綠色租賃領域新增投放金額近人民幣50億元，為「碳達峰、碳中和」相關企業的健康發展提供金融支持。

於2022年6月30日，本集團生息資產規模前三大行業是先進製造、城市公用、交通物流，合計佔比60.6%，前三大行業集中度較2021年末略降0.2個百分點。2022年上半年，一方面為響應國家政策層面鼓勵基礎設施建設、鼓勵新能源和節能環保等「碳達峰、碳中和」產業發展，另一方面為更好地支持在抗擊疫情中起到重要作用的醫療機構等領域客戶，公司適當增加了在城市公用、能源環保、醫療健康方面的投放，在具備鮮明行業特色的同時實現了風險的合理分散。

先進製造板塊方面，公司根據國家「十四五」規劃、支持中小微企業等方針政策，一貫秉承以設備租賃服務實體經濟的初心，充分發揮融資租賃既能提供重要設備、又能提供資金支持的業務優勢，大力推動數字經濟、高端裝備製造涉及的各製造業細分領域發展。2022年上半年，新冠疫情導致的供應鏈和物流不暢對眾多製造企業形成了較大的壓力，公司為優質製造業客戶解燃眉之急，送「金融活水」，先進製造板塊資產規模和結構均較為穩定，於2022年6月末，高端裝備製造、新材料、普惠製造企業資產規模佔到先進製造板塊的71.5%，與2021年末水平基本一致。在普惠業務領域，公司響應《「十四五」促進中小企業發展規劃》，將專精特新「小巨人」企業和專精特新中小微企業作為重點服務對象，以優

管理層討論與分析

質的金融服務助力中小微企業發展目標的達成，已向65家專精特新企業提供超人民幣16億元資金支持，其中45家為國家級專精特新「小巨人」企業。2022年上半年，面對疫情考驗，公司切實落實服務實體經濟的初心，保持中小微企業支持力度，以實際行動助力優秀中小微企業渡過特殊時期、盡早復工複產，充分顯示出公司支持中小企業發展的決心和投入力度。

城市公用板塊方面，2022年上半年，受到突如其來的疫情衝擊，宏觀經濟下行壓力較大，中央財經委會議、國常會等多個重要會議強調了基礎設施建設對穩增長的重要意義，明確擴大基建項目的投資範圍，並引入社會資本拓寬資金來源。在這樣的背景下，考慮到疫情增強了經濟的不確定性，公司加大了對弱週期、受疫情影響較小的城市公用類業務的拓展力度，重點支持各地5G、數據中心、充電樁等新型基礎設施和交通運輸、綠色低碳能源、水利等網絡型基礎設施建設發展，以及城鄉協調、智慧城市等公共建設領域。得益於各地對綠色低碳轉型、新基建、城鎮建設發展的日益重視和加大投入，公司城市公用板塊資產規模在報告期內實現了較大增長。

交通物流板塊方面，2021年以來，在新能源車市場的爆發式增長之下，交通物流市場發生了顯著的結構變化，公司順應市場趨勢，將發展重心從傳統的燃油車相關業務全面轉向綠色出行，資產規模亦由於業務結構的調整發生了較大的變化，更加符合綠色經濟和高質量可持續發展的要求。2022年上半年，公司與東風汽車集團有限公司乘用車公司簽訂戰略合作協議，推出東風風神E70海通恆信聯名款新能源車，賦能中小運力服務企業及共享出行服務企業；與吉利商用車集團達成戰略合作，圍繞新能源商用車銷售、換電站建設運營、生產基地建設、數據風控、商業模式創新等方面展開全方位合作，通過優勢互補，共同搭建綠色運力和綠色補能網絡，形成生態閉環。公司將繼續重點拓展與新能源汽車主機廠、新能源出行平台、新能源出行服務公司等產業鏈上下游企業的業務合作，持續貼近市場需求，在共享出行、低碳新能源等領域構築多元融合的生態佈局，支持交通運輸領域綠色發展，助力國家「碳達峰、碳中和」目標實現。

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2022年6月30日		截至2021年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
先進製造	22,230.4	23.0%	23,534.2	24.1%
交通物流	16,667.0	17.3%	21,883.5	22.4%
城市公用	19,574.3	20.3%	13,917.4	14.3%
能源環保	12,484.7	12.9%	11,322.8	11.6%
工程建設	9,188.2	9.5%	11,041.2	11.3%
文化旅遊	7,075.9	7.3%	5,863.3	6.0%
醫療健康	6,411.3	6.6%	5,820.7	6.0%
其他	3,009.9	3.1%	4,259.9	4.3%
合計	96,641.7	100.0%	97,643.0	100.0%

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。為防範合規風險，第一，公司持續加強政策研究能力，重視外規內化工作，對公司重要制度進行梳理，確保制度的合規性、有效性和科學性；第二，公司多次開展合規檢查工作，確保監管規定和制度要求落實到位，通過金融科技手段提升數據報送系統化水平，提升合規管理工作效能；第三，為進一步強化員工合規風險意識，公司於2022年上半年啓動「合規內控文化建設」活動，通過組織合規內控意識培育、合規內控隊伍建設、突出問題整治、檢視規章制度執行等四方面十餘項活動，深化全員、全面、全過程合規守業的文化氛圍。

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，以滿足日常經營資金需求的風險。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

管理層討論與分析

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、頒佈並實施了流動性風險管理辦法等制度，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，跟蹤和預測負債期限結構，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。本集團各項核心流動性指標均高於內部管理及預警標準。

2. 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。

2022年上半年，本集團根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，並進一步完善流動性管理機制，流動性情況良好，流動性風險管理能力持續提升。

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受不利影響的風險。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管理層審閱。

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LPR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LPR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利率風險，期限為一年至七年。截至2022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4,660.9百萬元。

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或港幣的匯率波動的影響。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，並對於因融資事項產生的匯率風險敞口，在適當和必要的情況下通過外匯衍生工具鎖定匯率風險。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，不存在匯率風險敞口。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較小，不會對集團當年的利潤產生重大影響。

我們利用外匯遠期對沖匯率風險。截至2022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3,011.6百萬元。

管理層討論與分析

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，並完善相關信息系統建設，顯著提升流程效率及準確率，進一步提高操作風險量化管理水平。2022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。我們配備專門的人員，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。2022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2022年6月30日，本集團共有1,898名全職僱員（不含勞務派遣工），較2021年同期的1,723名，增加了175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2022年6月30日，本集團約80.1%的僱員擁有學士及以上學位或本科及以上學歷，21.6%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，擴寬人才培養管道，持續推進人才梯隊建設。2022年上半年舉辦培訓項目共計78期，參訓員工9,086人次。開展業務單位制度培訓，強化學制度、守制度、用制度的理念，提升合規經營意識，促進業務規範開展。應對疫情防控，公司組織開展「直播課堂」業務專項培訓、遠程團隊管理專項培訓、「調適身心高效辦公」專題培訓等系列項目，賦能公司幹部員工能力發展，助力居家辦公效能提升。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。

報告期內，本集團的員工成本總額為人民幣427.8百萬元，較上年同期的人民幣345.2百萬元增加了人民幣82.6百萬元。

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2022年6月30日，本集團分別有賬面值約人民幣536.3百萬元的應收融資租賃款、賬面值約人民幣6,063.9百萬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4,976.0百萬元的經營租賃設備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2022年6月30日，本集團無或有負債。

13. 期後事項

於2022年7月25日，董事會宣佈本公司透過拍賣成功競得位於上海市黃浦區中山南路599號2-12層及外馬路666號1-2層的物業，總代價為人民幣1,672,770,000元。有關收購物業事宜的詳情，請參見本公司日期為2022年7月25日的公告。

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2022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0.40元（含稅），派息總額為人民幣329,412,000.00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2022年第二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2022年第二次臨時股東大會上批准方可作實。一經批准，本公司將2022年中期股息支付予在2022年10月17日（星期一）名列本公司股東名冊的股東。

為確定股東獲得2022年中期股息的權利，本公司將於2022年10月12日(星期三)至2022年10月17日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為合資格收取2022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2022年10月11日(星期二)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2022年11月18日(星期五)會派發2022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。

其他資料

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，依法免征企業所得稅。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。

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已對本集團按照國際會計準則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2022年6月30日止六個月的中期業績及中期報告。

董事、監事及高級管理人員資料變動

於2022年5月起，李川先生不再擔任本公司非執行董事。於2022年5月起，呂彤先生擔任本公司非執行董事。有關上述非執行董事變動的詳情參見本公司日期為2022年3月29日及2022年5月13日的公告。

於2022年5月起，周陶女士不再擔任本公司監事會主席及股東代表監事。於2022年5月起，武向陽先生擔任本公司監事會主席及股東代表監事。有關上述監事變動的詳情參見本公司日期為2022年3月11日及2022年5月13日的公告。

於2022年8月起，哈爾曼女士擔任光明食品(集團)有限公司董事。

於2022年8月起，蔣玉林先生不再擔任本公司獨立非執行董事，其亦不再擔任本公司第二屆董事會薪酬與考核委員會委員(主任委員)及第二屆董事會提名委員會委員(主任委員)。有關上述獨立非執行董事變動的詳情參見本公司日期為2022年6月16日及2022年8月15日的公告。

於2022年8月起，曾慶生先生擔任本公司第二屆董事會薪酬與考核委員會委員(主任委員)；嚴立新先生擔任本公司提名委員會委員(主任委員)，同時，嚴立新先生不再擔任本公司第二屆董事會環境、社會及管治委員會委員。有關上述變動的詳情參見本公司日期為2022年8月15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2021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2022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2022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 ⁽³⁾	H股	受控制法團權益 ⁽²⁾	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
海通恆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恆信金融集團有限公司持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。

(2) 海通國際控股有限公司持有海通恆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恆信金融集團有限公司持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。

(3) 根據海通證券發佈的公告，海通證券已於2021年12月召開董事會，審議通過受讓海通國際控股有限公司持有的海通恆信金融100%股權。海通證券、海通國際控股有限公司及海通恆信金融，已於2022年7月15日知會本公司，並於當日訂立股份轉讓協議，該股權轉讓事項屬於本公司最終控股股東海通證券的集團內部重組，不會改變海通證券最終持有本公司的股份總數，亦不會對本公司造成重大影響。同時，該股權轉讓事項尚待協議所載的完成先決條件達成（或獲豁免，視情況而定）後方告完成。詳情請參見本公司日期為2022年7月15日的公告。

除上文所披露者外，截至2022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1,897.7百萬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2至3年。

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

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無持有之重大投資、重大收購、出售及合併事項。

釋義

「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
「控股股東」	指	具有《上市規則》賦予該詞的涵義
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「環境、社會及管治委員會」	指	本公司環境、社會及管治委員會
「美聯儲」	指	美國聯邦儲備系統
「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

「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
「物聯網」	指	物聯網
「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
「小微子公司」	指	海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司
「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
「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2022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

釋義

「《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
「恒運子公司」	指	海通恒運融資租賃(上海)有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國、其國土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「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。

「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》
「5G」	指	第五代移動通信技術
「資產支持證券」	指	資產支持證券
「東數西算」	指	中國政府提出通過構建數據中心、雲計算、大數據一體化的新型算力網絡體系，將東部算力需求有序引導到西部，優化數據中心建設佈局，促進東西部協同聯動
「碳達峰、碳中和」或「雙碳」	指	中國政府提出的低碳發展目標，即中國爭取二氧化碳排放於2030年前達到峰值及2060年前實現碳中和
「金融科技」	指	金融科技
「HRBP」	指	人力資源業務合作夥伴
「數據中心」	指	互聯網數據中心
「大中型企業」	指	大中型企業
「LPR」	指	貸款市場報價利率(Loan Prime Rate)
「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
「專精特新」	指	根據工信部企業[2013]264號《工業和信息化部關於促進中小企業「專精特新」發展的指導意見》，專精特新定義為「專業化、精細化、特色化、新穎化」

技術詞彙

「專精特新「小巨人」」	指	在專精特新範圍內，由工信部根據一定的標準認定的，專注於細分市場、創新能力強、市場佔有率高、掌握關鍵核心技術、質量效益優的排頭兵企業
「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
「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
「三重壓力」	指	2021年中國政府提出中國經濟發展面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱的三重壓力



羅兵咸永道

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有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第75至128頁的中期財務資料，此中期財務資料包括海通恆信國際融資租賃股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2022年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合損益表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及附註，包括主要會計政策和其他解釋信息。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協議的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《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知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，

2022年8月26日

中期簡明綜合損益表

截至2022年6月30日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
收入			
融資租賃收入	5	1,280,943	1,771,581
售後回租安排的利息收入	5	1,937,065	1,248,140
經營租賃收入	5	262,553	234,863
服務費收入	5	488,560	588,161
保理利息收入	5	111,156	194,590
委託貸款及其他貸款利息收入	5	11,913	12,209
收入總額		4,092,190	4,049,544
投資收益或損失淨額	6	(9,340)	(9,419)
其他收入、收益或損失	7	171,970	223,055
終止確認以攤餘成本計量的金融資產之損益		(25,992)	(24,435)
收入總額及其他收入、收益或損失		4,228,828	4,238,745
折舊及攤銷	8	(175,913)	(240,229)
員工成本	9	(427,846)	(345,177)
利息支出	10	(1,769,597)	(1,748,178)
其他經營支出	11	(142,516)	(124,703)
預期信用損失	12	(668,115)	(826,110)
其他減值損失		(24,952)	(39,602)
支出總額		(3,208,939)	(3,323,999)
除所得稅前溢利		1,019,889	914,746
所得稅費用	13	(255,015)	(229,705)
期間溢利		764,874	685,041

中期簡明綜合損益表

截至2022年6月30日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
以下人士應佔：			
本公司擁有人			
— 普通股股東		716,605	643,490
— 其他權益工具持有人		47,747	41,019
非控制權益		522	532
		764,874	685,041
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	0.09	0.08
— 稀釋	14	不適用	不適用

中期簡明綜合全面收益表

截至2022年6月30日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
期間溢利	764,874	685,041
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	42,017	(7,134)
現金流量套期工具之公允價值變動收益	39,527	44,235
期間其他全面收益，已扣除所得稅	81,544	37,101
期間全面收益總額	846,418	722,142
以下人士應佔：		
本公司擁有人		
— 普通股股東	798,149	680,591
— 其他權益工具持有人	47,747	41,019
非控制權益	522	532
	846,418	722,142

中期簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	16	5,605,986	5,463,211
使用權資產	16	106,814	120,262
無形資產		13,283	15,205
應收融資租賃款	17	7,958,405	11,270,189
售後回租安排的應收款項	18	39,404,886	31,521,846
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	115,110	128,099
貸款及應收款項	19	9,327	575,177
遞延稅項資產	20	1,422,926	1,578,035
其他資產	21	2,390,648	2,202,020
非流動資產總額		57,027,385	52,874,044
流動資產			
應收融資租賃款	17	17,382,485	22,202,398
售後回租安排的應收款項	18	28,796,531	23,566,177
貸款及應收款項	19	433,642	5,806,749
其他資產	21	1,369,938	1,497,288
應收賬款	22	97,542	48,715
買入返售金融資產	23	300,006	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	1,444,646	1,996,289
衍生金融資產	25	86,961	11,079
現金及銀行結餘	26	9,252,443	6,738,571
流動資產總額		59,164,194	61,867,266
資產總額		116,191,579	114,741,310

中期簡明綜合財務狀況表 於2022年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
流動負債			
借款	27	26,738,968	25,584,189
衍生金融負債	25	108,448	231,247
應計員工成本	28	241,416	286,166
應付賬款	29	5,295	34,552
應付債券	30	21,570,210	22,989,474
應交所得稅		311,894	743,751
其他負債	31	7,321,031	7,692,962
流動負債總額		56,297,262	57,562,341
流動資產淨額		2,866,932	4,304,925
總資產減流動負債		59,894,317	57,178,969
權益			
股本	32	8,235,300	8,235,300
儲備			
— 資本公積		2,486,007	2,492,962
— 盈餘公積		585,260	585,260
— 套期儲備		62,243	22,716
— 匯兌儲備		(33,702)	(75,719)
留存利潤		4,368,642	3,890,937
其他權益工具	33	2,126,330	2,384,512
本公司擁有人應佔權益			
— 普通股股東		15,703,750	15,151,456
— 其他權益工具持有人		2,126,330	2,384,512
非控制權益		39,451	83,675
權益總額		17,869,531	17,619,643

中期簡明綜合財務狀況表 於2022年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
非流動負債			
借款	27	20,077,976	18,145,228
應付債券	30	16,187,749	14,865,356
遞延稅項負債	20	14,997	16,297
其他負債	31	5,744,064	6,532,445
非流動負債總額		42,024,786	39,559,326
權益及非流動負債總額		59,894,317	57,178,969

第75頁至第128頁的未經審計中期簡明綜合財務報表已於2022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

中期簡明綜合權益變動表

截至2022年6月30日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	本公司擁有人應佔									非控制 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	普通股 股東小計	其他權益 工具持有人			
2021年12月31日(經審計)	8,235,300	2,492,962	585,260	22,716	(75,719)	3,890,937	15,151,456	2,384,512	83,675	17,619,643	
期間溢利	—	—	—	—	—	716,605	716,605	47,747	522	764,874	
期間其他全面收益	—	—	—	39,527	42,017	—	81,544	—	—	81,544	
期間全面收益總額	—	—	—	39,527	42,017	716,605	798,149	47,747	522	846,418	
發行其他權益工具	—	—	—	—	—	—	—	964,464	—	964,464	
贖回其他權益工具	—	(6,955)	—	—	—	—	(6,955)	(1,193,045)	—	(1,200,000)	
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(77,424)	—	(77,424)	
股息分配(附註15)	—	—	—	—	—	(238,824)	(238,824)	—	—	(238,824)	
其他	—	—	—	—	—	(76)	(76)	76	(44,746)	(44,746)	
2022年6月30日(未經審計)	8,235,300	2,486,007	585,260	62,243	(33,702)	4,368,642	15,703,750	2,126,330	39,451	17,869,531	
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/(支出)	—	—	—	44,235	(7,134)	—	37,101	—	—	37,101	
期間全面收益/(支出)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	

中期簡明綜合現金流量表

截至2022年6月30日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
經營活動產生／(使用)之現金淨額		24,645	994,657
投資活動			
出售買入返售金融資產所得款項		8,579,974	2,293,500
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		1,884,528	513,918
收回其他金融資產所得款項		161,731	—
出售物業及設備		1	43
處置子公司收到的現金		132,053	—
收到／(支付)受限制存款		128,011	(276,750)
購置買入返售金融資產		(8,879,980)	(2,893,500)
購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(1,510,000)	(743,000)
購置其他金融資產		—	(58,401)
購置物業、設備及無形資產		(12,104)	(290,742)
投資活動產生／(使用)之現金淨額		484,214	(1,454,932)
融資活動			
發行其他權益工具所得款項		970,000	1,500,000
非控制權益投資者注資收到款項		—	22,270
收到借款資金		17,396,232	14,741,551
發行債券所得款項		17,772,280	18,116,010
償還借款		(14,691,524)	(14,209,300)
償還應付債券		(17,914,093)	(16,409,184)
贖回其他權益工具		(1,200,000)	(1,200,000)
償還租賃負債		(30,807)	(28,727)
支付借款費用		(31,098)	(29,909)
支付債券及其他權益工具發行費用		(56,521)	(119,108)
支付其他權益工具利息分配		(77,424)	(57,334)
支付股息		(3,583)	—
融資活動產生／(使用)之現金淨額		2,133,462	2,326,269
現金及現金等價物淨增加額		2,642,321	1,865,994
期初現金及現金等價物	36	5,997,815	4,570,959
外幣匯率變動影響		610	(85)
期末現金及現金等價物	36	8,640,746	6,436,868

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

1. 基本情況

海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「本公司」)於2019年6月3日在香港聯合交易所有限公司上市。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；其他依法經批准的項目。

未經審計中期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

中期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。

本集團的未經審計中期簡明綜合財務報表應連同本集團截至2021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，中期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2022年6月30日止六個月的中期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2021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，為編製本集團中期簡明綜合財務報表，本集團首次應用國際會計準則理事會頒佈的於2022年1月1日或之後年度強制性生效的下列經修訂《國際財務報告準則》：

《國際會計準則》第16號(修訂)

物業、廠房及設備 — 達到
預定用途前收益

《國際財務報告準則》第3號(修訂)

對概念框架的提述

《國際會計準則》第37號(修訂)

有償合約 — 履約成本

《國際財務報告準則》(修訂)

《國際財務報告準則》

2018–2020年之年度改進

3. 主要會計政策(續)

本中期應用以上經修訂《國際財務報告準則》並未對本集團當前及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載披露產生重大影響。

4. 實施會計政策中採用的重大會計估計及判斷

編製中期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2022年6月30日止六個月的中期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2021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	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
融資租賃收入(附註i)	1,280,943	1,771,581
售後回租安排的利息收入(附註ii)	1,937,065	1,248,140
經營租賃收入	262,553	234,863
服務費收入(附註iii)	488,560	588,161
保理利息收入(附註ii)	111,156	194,590
委託貸款及其他貸款利息收入(附註ii)	11,913	12,209
收入總額	4,092,190	4,049,544

附註：

- (i) 截至2022年及2021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。

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

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中期簡明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2022年及2021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. 投資收益或損失淨額

	截至6月30日止六個月	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
衍生金融工具的淨損失	(8)	(1,814)
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	(9,342)	(7,605)
其他	10	—
	(9,340)	(9,419)

7. 其他收入、收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
政府補助(附註)	89,324	177,822
金融機構存款利息收入	43,466	46,505
資產支持證券利息收入	39,771	10,469
買入返售金融資產利息收入	889	631
匯兌損失淨額	(1,181)	(11,072)
處置融資租賃資產之損失	(39,643)	(30,405)
其他	39,344	29,105
	171,970	223,055

附註：政府補助主要包括國家對增值稅的優惠政策和地方政府對融資租賃企業提供的財政扶持。

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

8. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
物業及設備折舊	142,212	206,187
使用權資產折舊	30,464	31,105
無形資產攤銷	3,237	2,937
	175,913	240,229

9. 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
薪酬、花紅及津貼	325,346	258,317
社會福利	84,455	71,515
其他	18,045	15,345
	427,846	345,177

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。該等養老計劃為設定提存計劃，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	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
負債之利息：		
銀行及其他借款	1,025,457	1,077,314
應付債券	741,265	667,060
租賃負債	2,875	3,804
	1,769,597	1,748,178

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

11. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
諮詢費用	32,592	30,680
稅項及附加	30,835	11,084
差旅費用	17,475	27,523
回收租賃資產費用	16,343	3,005
行政費用	10,314	6,495
物業管理費用	5,209	6,482
業務發展費用	4,189	6,344
通訊費用	4,078	7,092
銀行手續費	3,745	9,874
審計費用	1,814	2,158
短期租賃費用	727	274
其他	15,195	13,692
	142,516	124,703

12. 預期信用損失

	截至6月30日止六個月	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
預期信用損失/(轉回)：		
— 應收融資租賃款	639,862	497,562
— 售後回租安排的應收款項	145,587	131,908
— 貸款及應收款項	(117,442)	181,412
— 應收賬款	(2,547)	9,248
— 銀行結餘	1,035	(10)
— 其他金融資產	1,620	5,990
	668,115	826,110

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

13. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
當期稅項：		
中國企業所得稅	78,653	88,960
香港利得稅	4,784	3,417
其他司法管轄區	101	51
小計	83,538	92,428
遞延稅項：	171,477	137,277
合計	255,015	229,705

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25.0%。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16.5%或8.25%計算。

14. 每股收益

	截至6月30日止六個月	
	2022 (未經審計)	2021 (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	716,605	643,490
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)	0.09	0.08
每股稀釋收益(以每股人民幣元列示)	不適用	不適用

於當前／過往中期期間，並無任何發行在外的潛在普通股，故截至2022年及2021年6月30日止六個月並無呈列每股稀釋收益。

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

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2022年6月30日止六個月的中期現金股息每10股人民幣0.40元(含稅)，派息總額為人民幣329,412,000.00元(含稅)，惟須待本公司股東於2022年第二次臨時股東大會上批准方可作實(2021年中期股息：人民幣395,294,400.00元(含稅))。

截至2021年12月31日止年度的末期現金股息，為每10股人民幣0.29元(含稅)，派息總額為人民幣238,823,700.00元(含稅)(2020年度末期股息：人民幣123,529,500.00元(含稅))。

16. 物業、設備及使用權資產

截至2022年6月30日止六個月，本集團獲得物業及設備項目人民幣10,835千元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣10,066千元)。

於2022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5,431,216千元(2021年12月31日：人民幣5,281,352千元)，其中用於本集團抵押銀行借款的飛機賬面淨值為人民幣4,976,047千元(2021年12月31日：人民幣4,839,057千元)。

本中期期間，本集團訂立若干新租賃協議，租期介乎24至38個月。截至2022年6月30日止六個月，本集團確認使用權資產人民幣16,832千元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣3,597千元)及租賃負債人民幣16,832千元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣3,597千元)。

減值評估

截至2022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未新計提物業及設備減值損失(截至2021年6月30日止六個月：人民幣27,191千元)。

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

17. 應收融資租賃款

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
最低應收融資租賃款		
— 一年以內	20,251,732	25,533,151
— 第二年	6,290,485	9,925,219
— 第三年	1,462,104	1,871,410
— 第四年	375,149	396,805
— 第五年	263,847	296,806
— 五年以上	1,068,581	597,410
應收融資租賃款總額	29,711,898	38,620,801
減：未實現融資租賃收益	(2,783,126)	(3,584,005)
應收融資租賃款餘額	26,928,772	35,036,796
減：減值損失準備	(1,587,882)	(1,564,209)
應收融資租賃款賬面值	25,340,890	33,472,587
應收融資租賃款餘額		
— 一年以內	18,357,861	23,211,519
— 第二年	5,722,755	9,021,983
— 第三年	1,325,217	1,697,408
— 第四年	336,745	352,818
— 第五年	233,453	256,240
— 五年以上	952,741	496,828
合計	26,928,772	35,036,796
分析：		
流動	17,382,485	22,202,398
非流動	7,958,405	11,270,189
合計	25,340,890	33,472,587

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

17. 應收融資租賃款(續)

本集團訂立融資租賃安排，租賃資產為先進製造、交通物流等行業之機器設備。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主要為一至十年。應收融資租賃款以租賃資產作為擔保。在承租人未違約的情況下，本集團不得出售或再抵押該抵質押品。

於2022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為人民幣536,299千元(2021年12月31日：人民幣1,137,119千元)。

應收融資租賃款之浮動利率參照貸款市場報價利率釐定並定期進行調整。

應收融資租賃款減值損失準備變動：

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 非信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2021年12月31日(經審計)	523,852	496,926	543,431	1,564,209
減值損失準備變動(未經審計)：				
— 轉至第一階段	32,085	(27,473)	(4,612)	—
— 轉至第二階段	(57,542)	61,096	(3,554)	—
— 轉至第三階段	(11,550)	(161,811)	173,361	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	38,788	38,788
— 核銷	—	—	(207,437)	(207,437)
— 其他終止確認	—	—	(447,540)	(447,540)
— 本期(轉回)/計提	(8,121)	317,483	330,500	639,862
於2022年6月30日(未經審計)	478,724	686,221	422,937	1,587,882

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

17. 應收融資租賃款(續)

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 非信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
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：				
— 轉至第一階段	23,229	(18,103)	(5,126)	—
— 轉至第二階段	(30,787)	54,867	(24,080)	—
— 轉至第三階段	(48,631)	(243,684)	292,315	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	72,589	72,589
— 核銷	—	—	(643,965)	(643,965)
— 其他終止確認	—	—	(445,066)	(445,066)
— 本年(轉回)/計提	(127,072)	274,539	915,415	1,062,882
於2021年12月31日(經審計)	523,852	496,926	543,431	1,564,209

應收融資租賃款餘額分析：

	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 非信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2022年6月30日(未經審計)	24,007,171	2,047,090	874,511	26,928,772
於2021年12月31日(經審計)	32,415,838	1,647,131	973,827	35,036,796

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

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：

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
— 一年以內	32,235,072	26,278,930
— 第二年	23,094,549	18,371,251
— 第三年	12,408,719	10,718,660
— 第四年	5,214,284	3,873,796
— 第五年	2,674,958	1,991,889
— 五年以上	632,948	158,862
售後回租安排的應收款項總額	76,260,530	61,393,388
減：利息調整	(7,144,915)	(5,535,329)
售後回租安排的應收款項餘額	69,115,615	55,858,059
減：減值損失準備	(914,198)	(770,036)
售後回租安排的應收款項賬面值	68,201,417	55,088,023
售後回租安排的應收款項餘額：		
— 一年以內	29,219,221	23,910,557
— 第二年	20,931,940	16,714,899
— 第三年	11,243,126	9,751,609
— 第四年	4,724,279	3,524,290
— 第五年	2,423,582	1,812,175
— 五年以上	573,467	144,529
合計	69,115,615	55,858,059

18. 售後回租安排的應收款項(續)

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
分析：		
流動	28,796,531	23,566,177
非流動	39,404,886	31,521,846
合計	68,201,417	55,088,023

於2022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為人民幣6,063,863千元(2021年12月31日：人民幣8,024,083千元)。

售後回租安排的應收款項之減值損失準備變動：

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 非信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2021年12月31日(經審計)	699,717	41,974	28,345	770,036
減值損失準備變動(未經審計)：				
— 轉至第一階段	186	(186)	—	—
— 轉至第二階段	(4,720)	4,720	—	—
— 轉至第三階段	(324)	(19,847)	20,171	—
— 收回過往已核銷售後回租安排的 應收款項	—	—	1,425	1,425
— 核銷	—	—	(2,850)	(2,850)
— 本期計提	80,738	26,656	38,193	145,587
於2022年6月30日(未經審計)	775,597	53,317	85,284	914,198

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

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	第二階段 整個存續期預 期信用損失 非信用減值	第三階段 整個存續期預 期信用損失 信用減值	總計
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：				
— 轉至第一階段	53	—	(53)	—
— 轉至第二階段	(6,687)	6,687	—	—
— 轉至第三階段	(605)	(7,037)	7,642	—
— 收回過往已核銷售後回租安排的 應收款項	—	—	2,543	2,543
— 核銷	—	—	(17,311)	(17,311)
— 其他終止確認	—	—	(7,989)	(7,989)
— 本年計提	251,389	31,196	33,024	315,609
於2021年12月31日(經審計)	699,717	41,974	28,345	770,036

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	第二階段 整個存續期 預期信用損失 非信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2022年6月30日(未經審計)	68,699,362	259,413	156,840	69,115,615
於2021年12月31日(經審計)	55,618,393	179,113	60,553	55,858,059

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

19. 貸款及應收款項

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
應收保理款	—	6,030,532
委託貸款及其他貸款	597,274	717,636
貸款及應收款項小計	597,274	6,748,168
減：應收保理款減值損失準備	—	(214,197)
減：委託貸款及其他貸款減值損失準備	(154,305)	(152,045)
合計	442,969	6,381,926
分析：		
流動	433,642	5,806,749
非流動	9,327	575,177
合計	442,969	6,381,926

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

19. 貸款及應收款項(續)

19a. 下表載列應收保理款總額及淨額：

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
一年以內	—	6,060,624
一至五年	—	442,283
五年以上	—	61,183
應收保理款總額	—	6,564,090
減：利息調整	—	(533,558)
應收保理款餘額	—	6,030,532
減：減值損失準備	—	(214,197)
應收保理款賬面值	—	5,816,335
應收保理款餘額：		
— 一年以內	—	5,567,990
— 一至五年	—	406,290
— 五年以上	—	56,252
合計	—	6,030,532

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

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：

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
一年以內	587,771	579,600
一至五年	9,503	138,036
委託貸款及其他貸款餘額	597,274	717,636
減：減值損失準備	(154,305)	(152,045)
委託貸款及其他貸款賬面值	442,969	565,591

19c. 貸款及應收款項減值損失準備變動：

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 非信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2021年12月31日(經審計)	110,783	249,589	5,870	366,242
減值損失準備變動(未經審計)：				
— 其他(終止確認)/轉回	—	(101,867)	9,044	(92,823)
— 本期核銷	—	—	(1,909)	(1,909)
— 本期(轉回)/計提	(105,229)	638	(12,851)	(117,442)
— 匯兌差異	237	—	—	237
於2022年6月30日(未經審計)	5,791	148,360	154	154,305

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

19. 貸款及應收款項(續)

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 非信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
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：				
— 轉至第二階段	(10,205)	10,205	—	—
— 轉至第三階段	(8,033)	(213,201)	221,234	—
— 收回過往已終止確認貸款及應收款項	—	—	1,344	1,344
— 其他終止確認	—	—	(592,429)	(592,429)
— 本年(轉回)/計提	(4,359)	65,930	251,813	313,384
— 匯兌差異	(288)	—	—	(288)
於2021年12月31日(經審計)	110,783	249,589	5,870	366,242

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	第二階段 整個存續期 預期信用損失 非信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2022年6月30日(未經審計)	218,370	378,612	292	597,274
於2021年12月31日(經審計)	5,803,806	935,291	9,071	6,748,168

20. 遞延稅項

出於財務呈報目的，遞延稅項結餘分析如下：

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
遞延稅項資產	1,422,926	1,578,035
遞延稅項負債	(14,997)	(16,297)
	1,407,929	1,561,738

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

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	衍生工具之 公允價值變動	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	可抵扣稅損	加速折舊	其他	合計
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	33,315	(110)	(8,923)	6,476	9,302	3,170	43,230
扣除自其他全面收益	—	(4,036)	—	—	—	—	(4,036)
匯兌差異	(54)	(20)	—	(1,609)	1,574	(38)	(147)
於2021年12月31日 (經審計)	1,549,788	(3,746)	(16,178)	63,710	(50,189)	18,353	1,561,738
計入/(扣除自)損益	(191,396)	(33)	16,275	1,916	(5,749)	7,510	(171,477)
計入其他全面收益	—	17,110	—	—	—	—	17,110
匯兌差異	197	(2)	—	3,025	(2,822)	160	558
於2022年6月30日 (未經審計)	1,358,589	13,329	97	68,651	(58,760)	26,023	1,407,929

截至2022年6月30日，本集團並無重大未確認遞延稅項資產(2021年12月31日：無)。

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

21. 其他資產

非流動

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
政府合作項目長期應收款項(附註)	824,622	891,972
其他長期應收款項	581,070	74,276
以攤餘成本計量的金融資產	400,934	435,744
繼續涉入資產(附註35)	282,075	274,115
收回融資租賃資產	209,838	254,186
抵債資產	93,914	250,798
購置物業、設備及無形資產之預付款項	740	786
保證金	—	10,005
其他	66,767	63,187
小計	2,459,960	2,255,069
減：減值損失準備	(69,312)	(53,049)
合計	2,390,648	2,202,020

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

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
在建物業	643,805	591,921
增值稅留抵稅額及其他	218,186	255,710
應收票據	146,823	34,345
以攤餘成本計量的金融資產	108,112	263,483
其他長期應收款項	102,014	209,968
預付款項	46,734	51,479
繼續涉入資產(附註35)	39,047	36,588
保證金	20,610	11,349
其他	46,796	46,007
小計	1,372,127	1,500,850
減：減值損失準備	(2,189)	(3,562)
合計	1,369,938	1,497,288

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

21. 其他資產(續)

其他資產減值損失準備變動如下：

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
於期／年初	56,611	19,127
本期間／年度計提	26,572	52,477
終止確認	(11,682)	(14,993)
於期／年末	71,501	56,611

22. 應收賬款

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
來自下列項目的應收賬款：		
— 應收融資租賃結算款及其他	67,189	28,605
— 經營租賃款	65,817	57,563
小計	133,006	86,168
減：減值損失準備	(35,464)	(37,453)
合計	97,542	48,715

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

22. 應收賬款(續)

賬齡分析如下：

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
一年以內	97,542	48,715
合計	97,542	48,715

應收賬款減值損失準備變動如下：

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
於期／年初	37,453	34,330
本期間／年度(轉回)／計提	(2,547)	7,349
核銷	—	(4,016)
匯兌差異	558	(210)
於期／年末	35,464	37,453

23. 買入返售金融資產

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
國債逆回購	300,006	—

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

24. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
基金(附註)	173,993	384,327
理財產品	600,042	800,063
權益工具	542,151	529,485
資產管理及信託計劃	243,570	410,513
合計	1,559,756	2,124,388
分析：		
未上市	1,111,492	1,701,942
上市	448,264	422,446
分析：		
流動	1,444,646	1,996,289
非流動	115,110	128,099
合計	1,559,756	2,124,388

附註：於2022年6月30日，本集團未持有由海富通基金管理有限公司管理的基金(2021年12月31日：人民幣100,101千元)。截至2022年6月30日止六個月，來自相關基金的收益淨額為人民幣221千元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣493千元)。

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

25. 衍生金融工具

	2022年6月30日(未經審計)		
	名義金額	資產	負債
<i>按套期會計處理之衍生工具：</i>			
利率互換	2,490,532	39,399	(15,486)
外匯遠期	841,184	3,529	(57,063)
交叉貨幣互換	2,170,369	44,033	(35,899)
合計	5,502,085	86,961	(108,448)
	2021年12月31日(經審計)		
	名義金額	資產	負債
<i>按套期會計處理之衍生工具：</i>			
利率互換	2,594,286	11,079	(67,973)
外匯遠期	820,273	—	(74,157)
交叉貨幣互換	2,080,552	—	(88,985)
<i>按持有交易之衍生工具：</i>			
利率互換	169,000	—	(132)
合計	5,664,111	11,079	(231,247)

於2022年6月30日，美元利率互換的固定利率介乎1.3700%至4.3650%（2021年12月31日：自1.3700%至4.3650%），未持有人民幣利率互換工具（2021年12月31日：4.4500%）。

於2022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6.4825至7.3891（2021年12月31日：自6.5667至7.3891）。

於2022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4.0000%（2021年12月31日：自3.1300%至3.7400%），交叉貨幣互換買入美元及沽出人民幣的遠期匯率介乎6.3620至7.0980（2021年12月31日：自6.3924至7.0980）。

於2022年6月30日，交叉貨幣互換的港幣利率互換固定利率介乎4.2500%至4.3000%（2021年12月31日：自4.1500%至4.3500%），交叉貨幣互換買入港幣及沽出人民幣的遠期匯率介乎0.8105至0.8350（2021年12月31日：自0.8215至0.8350）。

25. 衍生金融工具(續)

現金流量套期

截至2022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2022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39,527千元(截至2021年6月30日止六個月：淨收益人民幣44,235千元)。

26. 現金及銀行結餘

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
受限制銀行存款(附註)	612,782	656,793
現金及銀行結餘	8,640,746	6,081,815
減：減值損失準備	(1,085)	(37)
合計	9,252,443	6,738,571

附註：於2022年6月30日及2021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。

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

27. 借款

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
銀行借款	44,072,491	41,029,448
其他金融機構借款	1,540,277	1,534,878
關聯方的借款	1,093,959	1,039,239
租賃負債	110,217	125,852
合計	46,816,944	43,729,417
分析：		
流動	26,738,968	25,584,189
非流動	20,077,976	18,145,228
合計	46,816,944	43,729,417

27a. 銀行借款

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
有擔保借款	8,221,223	9,184,524
無擔保及無保證借款	35,851,268	31,844,924
合計	44,072,491	41,029,448
分析：		
流動	24,378,219	23,121,516
非流動	19,694,272	17,907,932
合計	44,072,491	41,029,448

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

27. 借款(續)

27a. 銀行借款(續)

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	24,378,219	23,121,516
一至兩年	11,159,866	10,480,106
兩至五年	8,033,519	6,846,556
五年以上	500,887	581,270
合計	44,072,491	41,029,448

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及26。

本集團銀行借款的合約利率範圍如下：

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
合約利率：		
定息借款	1.49%至4.50%	3.50%至5.45%
浮息借款	貸款基礎利率 加-1.25%至1.14% 倫敦銀行同業拆息 加0.92%至1.75% 香港銀行同業拆息 加0.71%	貸款基礎利率 加-1.25%至1.47% 倫敦銀行同業拆息 加0.92%至1.80% 香港銀行同業拆息 加0.50%至0.71%

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

27. 借款(續)

27b. 其他金融機構借款

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
有擔保借款	543,276	537,377
無擔保及無保證借款	997,001	997,501
合計	1,540,277	1,534,878
分析：		
流動	1,207,794	1,364,008
非流動	332,483	170,870
合計	1,540,277	1,534,878

有擔保的借款以應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項質押。

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	1,207,794	1,364,008
一至兩年	212,483	153,156
兩至五年	120,000	17,714
合計	1,540,277	1,534,878

於2022年6月30日及2021年12月31日，其他金融機構借款的實際年利率分別介乎3.90%至5.45%及介乎4.05%至5.45%。

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

27. 借款(續)

27c. 關聯方的借款

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	1,093,959	1,039,239
合計	1,093,959	1,039,239

於2022年6月30日及2021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3.5%至4.0%及介乎3.5%至4.0%。

27d. 租賃負債

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	58,996	59,426
一至兩年	45,371	47,168
兩至五年	4,839	19,258
五年以上	1,011	—
合計	110,217	125,852
列作流動負債之於十二個月內到期結算的款項	58,996	59,426
列作非流動負債之於十二個月後到期結算的款項	51,221	66,426

於2022年6月30日及2021年12月31日，租賃負債所應用之加權平均增量借款利率分別介乎4.60%至4.90%及介乎4.65%至4.90%。

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

28. 應計員工成本

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
薪酬、花紅及津貼及其他	241,416	286,166
合計	241,416	286,166

29. 應付賬款

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
購買租賃設備及其他的應付賬款	5,295	34,552
按賬齡分析：		
60天內	902	25,247
60天以上	4,393	9,305
合計	5,295	34,552

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

30. 應付債券

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
分析：		
流動	21,570,210	22,989,474
非流動	16,187,749	14,865,356
合計	37,757,959	37,854,830

30a. 應付債券按性質分析

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
超短期融資券(附註i)	4,996,573	5,997,827
資產支持證券(附註ii)	8,154,961	9,777,753
固定期限中期票據(附註iii)	6,759,852	3,590,840
公司債券(附註iv)	12,861,588	11,062,600
非公開定向債務融資工具(附註v)	3,393,459	4,689,929
資產支持票據(附註vi)	1,591,526	2,735,881
合計	37,757,959	37,854,830

(i)： 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
2022年2月15日	500	2.43%	6個月
2022年3月7日	500	2.46%	6個月
2022年3月22日	1,000	2.46%	5個月
2022年4月12日	500	2.49%	7個月
2022年4月19日	1,000	2.28%	7個月
2022年5月24日	1,000	2.05%	9個月
2022年6月14日	500	2.06%	9個月

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

30. 應付債券(續)

30a. 應付債券按性質分析(續)

(ii) 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
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：19； 次級：50	優先級：3.40%	優先級：34個月； 次級：34個月
2020年5月28日	優先級：36； 次級：46	優先級：3.40%	優先級：26個月； 次級：26個月
2020年6月17日	優先級：87； 次級：50	優先級：3.70%	優先級：33個月； 次級：36個月
2020年7月28日	優先級：91； 次級：50	優先級：4.10%	優先級：35個月； 次級：35個月
2020年9月9日	優先級：107； 次級：50	優先級：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：107； 次級：50	優先級：4.00%及4.30%	優先級：33個月； 次級：33個月
2020年12月9日	優先級：190； 次級：50	優先級：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：195； 次級：50	優先級：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：246； 次級：50	優先級：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：129； 次級：50	優先級：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：280； 次級：50	優先級：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：310； 次級：50	優先級：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：292； 次級：50	優先級：3.80%及4.40%	優先級：26個月； 次級：35個月
2021年8月5日	優先級：310； 次級：50	優先級：3.50%及4.20%	優先級：26個月； 次級：35個月
2021年9月24日	優先級：389； 次級：50	優先級：3.17%、3.83%及3.99%	優先級：20個月； 次級：44個月
2021年11月19日	優先級：511； 次級：50	優先級：3.50%、3.80%及3.95%	優先級：22個月； 次級：57個月
2021年12月8日	優先級：418； 次級：50	優先級：3.35%、3.78%及4.00%	優先級：21個月； 次級：33個月
2021年12月29日	優先級：461； 次級：50	優先級：3.60%、3.80%及3.95%	優先級：20個月； 次級：59個月
2022年1月26日	優先級：950； 次級：50	優先級：3.00%、3.30%及3.40%	優先級：16個月； 次級：58個月
2022年4月13日	優先級：791； 次級：60	優先級：3.00%、3.24%及3.40%	優先級：20個月； 次級：56個月
2022年5月18日	優先級：1,140； 次級：60	優先級：2.69%、2.95%及3.20%	優先級：22個月； 次級：55個月
2022年6月29日	優先級：950； 次級：50	優先級：2.69%、3.19%及3.60%	優先級：32個月； 次級：56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。

30. 應付債券(續)

30a. 應付債券按性質分析(續)

(iii)： 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
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
2021年12月7日	1,000	3.70%	3年
2022年1月11日	800	3.64%	3年
2022年5月25日	1,000	3.42%	3年

發行日	未償還本金 美元百萬元	票面利率	期限
2021年5月28日	100	3.00%	3年
2022年4月27日	200	4.20%	3年

(iv)： 公司債券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2019年7月19日	500	4.83%	3年
2020年5月6日	1,000	3.50%	3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)
2021年8月10日	600	3.90%	3年
2021年10月21日	1,000	3.80%	2年
2021年12月22日	1,000	3.70%	3年
2022年4月19日	1,500	3.48%	2年
2022年4月28日	500	3.57%	3年
2022年6月17日	1,000	3.16%	2年

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

30. 應付債券(續)

30a. 應付債券按性質分析(續)

(v)： 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
2019年12月2日	1,400	4.50%	3年
2021年6月2日	1,000	3.95%	2年
2021年11月9日	1,000	4.19%	3年

(vi)： 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
2020年3月23日	優先級：18； 次級：50	優先級：4.10%	優先級：32個月； 次級：57個月
2021年8月12日	優先級：102； 次級：50	優先級：3.40%及4.00%	優先級：22個月； 次級：28個月
2021年8月16日	優先級：58； 次級：50	優先級：3.50%	優先級：13個月； 次級：28個月
2021年11月25日	優先級：472； 次級：50	優先級：3.70%及3.95%	優先級：18個月； 次級：57個月
2022年3月8日	優先級：950； 次級：50	優先級：3.00%、3.30%及3.50%	優先級：30個月； 次級：45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。

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

31. 其他負債

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
流動		
一年以內到期之保證金	3,344,522	3,750,062
銀行承兌票據	1,038,972	1,880,881
應付利息	730,218	632,648
應付股利(附註15)	235,241	—
政府合作項目應付款項(附註21)	225,403	295,401
應計支出	191,012	193,793
合同負債	190,000	100,000
應付關聯方款項	134,228	—
遞延收益	70,736	82,619
繼續涉入負債(附註35)	39,047	36,588
預收款項	29,494	27,201
其他應付稅項	22,992	70,990
政府購買服務應付款項	21,690	63,220
其他應付賬款	1,047,476	559,559
合計	7,321,031	7,692,962
非流動		
客戶保證金	4,401,118	5,207,591
遞延收益	403,375	435,446
繼續涉入負債(附註35)	282,075	274,115
飛機維修基金	257,441	225,637
供應商及代理商保證金	94,059	93,140
其他應付賬款	305,996	296,516
合計	5,744,064	6,532,445

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

32. 股本

	2022年6月30日		2021年12月31日	
	股數 (千股)	金額	股數 (千股)	金額
發行及全額實繳股本：				
— 按每股人民幣1.00元註冊的內資股	2,440,847	2,440,847	2,440,847	2,440,847
— 按每股人民幣1.00元註冊的H股	5,794,453	5,794,453	5,794,453	5,794,453
合計	8,235,300	8,235,300	8,235,300	8,235,300

本公司有兩類普通股，即H股與內資股，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) 本公司於2021年2月26日發行了起息日為2021年3月1日，發行總額為人民幣1,500,000千元的可續期公司債券。本期債券分兩個品種，品種一本金為人民幣1,200,000千元、品種二本金為人民幣300,000千元。於2022年3月1日，本公司將前述本金為人民幣1,200,000千元的可續期公司債券品種一全部贖回。

本公司於2021年9月9日發行了起息日為2021年9月10日，發行總額為人民幣530,000千元的可續期公司債券。

本公司於2022年3月11日發行了起息日為2022年3月14日，發行總額為人民幣970,000千元的可續期公司債券。

上述金融工具無固定到期日，本公司可依照發行條款遞延償還本金。

除非發生下述強制付息事件，上述金融工具的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及按照發行條款已經遞延的所有利息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制；前述利息遞延不構成本公司未能按照約定足額支付利息。

付息日前12個月，發生以下事件的，本公司不得遞延當期利息以及按照發行條款已經遞延的所有利息：

- 向普通股股東宣派及支付股息；
- 減少註冊資本。

33. 其他權益工具(續)

- (ii) 本公司於2021年12月30日發行了起息日為2021年12月30日，發行總額為人民幣300,000千元的可續期信託計劃。

上述金融工具無固定到期日，本公司可依照發行條款遞延償還本金。

除非發生下述強制付息事件，上述金融工具的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及按照發行條款已經遞延的所有利息推遲至下一個付息日支付，且不受到任何遞延支付利息次數的限制；前述利息遞延不構成本公司未能按照約定足額支付利息。

付息日前6個月，發生以下事件的，本公司不得遞延當期利息以及按照發行條款已經遞延的所有利息：

- 減少註冊資本或以現金或其他形式返還股東出資或其他形式投入；
 - 向普通股股東宣派及支付股息。
- (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」，上述可續期公司債券及可續期信託計劃確認為其他權益工具。
- (iv) 截至2022年6月30日止六個月，本集團其他權益工具持有人的溢利為人民幣47,747千元(截至2021年6月30日止六個月為人民幣41,019千元)。
- (v) 截至2022年6月30日止六個月，本公司向本集團其他權益工具持有人分配利息金額為人民幣77,424千元(截至2021年6月30日止六個月為人民幣57,334千元)。

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

34. 在結構化主體中的權益

(1) 在合併結構化主體中的權益

本集團透過投資結構化主體所發行證券或票據而持有該等結構化主體權益。該等結構化主體的資產主要包括資產支持證券、資產支持票據及信託計劃等。當評估是否將該等結構化主體納入合併範圍時，本集團會檢視所有事實及情況以釐定本集團作為經辦人屬代理人或委託人。考慮的因素包括經辦人決策權的範圍、其他方擁有的權利、經辦人獲得的報酬及可變回報的風險敞口。本集團確認所有這些結構化主體都由本集團控制並納入本集團所編製的綜合財務報表。詳情請參閱附註35。

(2) 在未合併結構化主體中的權益

本集團通過投資基金、理財產品、資產管理和信託計劃，在第三方管理的結構化主體中持有權益。於2022年6月30日及2021年12月31日，未合併結構化主體的賬面值及最大風險敞口分別為人民幣1,018百萬元及人民幣1,595百萬元。截至2022年6月30日及2021年12月31日，該等結構化主體的公允價值變動餘額分別為人民幣12,515千元及人民幣19,263千元。該等金額已計入附註6和附註24所列項目。

35. 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2022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8,316百萬元(2021年12月31日：人民幣9,338百萬元)。於2022年6月30日，相關金融負債的賬面值為人民幣8,155百萬元(2021年12月31日：人民幣9,778百萬元)。

35 金融資產轉移(續)

資產支持證券(續)

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2022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1,853百萬元(2021年12月31日：人民幣1,857百萬元)。於2022年6月30日，本集團繼續確認的資產賬面值為人民幣282百萬元(2021年12月31日：人民幣274百萬元)。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售後回租安排的應收款項，而結構化主體在中國銀行間市場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代價確認應付債券。

於2022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1,399百萬元(2021年12月31日：人民幣2,276百萬元)。

於2022年6月30日，相關金融負債的賬面值為人民幣1,592百萬元(2021年12月31日：人民幣2,736百萬元)。

信託計劃

本集團於日常業務過程中將部分應收保理款轉讓給信託機構，由信託機構設立信託計劃資產，發行信託計劃。

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綜合財務狀況表確認。

於2022年6月30日，根據本集團仍繼續涉入有關資產的安排，本集團終止確認的應收保理款賬面值合計為人民幣76百萬元(2021年12月31日：人民幣291百萬元)。

於2022年6月30日，本集團繼續確認的資產賬面值為人民幣39百萬元(2021年12月31日：人民幣37百萬元)。本集團確認相同金額的繼續涉入其他資產及其他負債。

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

36. 現金及現金等價物

基於中期簡明綜合現金流量表之目的，現金及現金等價物載列如下：

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
銀行存款	8,640,746	5,997,815
合計	8,640,746	5,997,815

37. 資本承諾

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (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	988,071	1,906,032
合計	988,071	1,906,032

38. 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
海通國際證券有限公司	同系附屬公司

38. 關聯方關係及交易(續)

除本中期簡明綜合財務報表其他部分已披露的情況外，截至2022年及2021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	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
Uican Limited	19,348	19,540
海通恆信金融集團有限公司	—	11,993

截至2022年6月30日及2021年12月31日，本集團與各關聯方有以下重大結餘：

(2) 現金及銀行結餘

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
海通證券股份有限公司(附註)	2	7

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。

(3) 借款

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
Uican Limited	1,093,959	1,039,239

(4) 其他負債

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
海通恆信金融集團有限公司	266,443	—
Uican Limited	116,034	91,272
海通創新證券投資有限公司	70,785	—

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

38. 關聯方關係及交易(續)

(5) 其他權益工具

	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)
海通證券股份有限公司(附註)	20,000	20,000

附註：其他權益工具投資是指海通證券股份有限公司投資於本公司發行的其他權益工具。

(6) 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	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
基本薪酬及津貼	2,938	3,051
花紅	13,180	14,407
僱主對養老金計劃的供款	1,310	1,372

(b) 向關聯方支付轉介服務費

	截至6月30日止六個月	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
海通證券股份有限公司(附註)	1,034	656

附註：融資租賃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。

38. 關聯方關係及交易(續)

(6) 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	
	2022 (未經審計)	2021 (未經審計)
海通證券股份有限公司	13,953	39,104
上海富誠海富通資產管理有限公司	44	253
上海海通證券資產管理有限公司	2,512	3,735
海通國際證券有限公司	999	—

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。

39. 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。管理層管理及監控風險，以確保及時有效地採取適當的措施。

截至2022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。中期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2021年12月31日止年度之綜合財務報表聯繫起來閱讀。

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

40. 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持續以公允價值計量。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
	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (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	173,993	384,327	第二層級	基金管理人發佈的資產淨值。
— 理財產品	600,042	800,063	第二層級	產品管理人發佈的資產淨值。
— 權益工具	145,790	98,855	第一層級	活躍市場所報買入價。
	396,361	430,630	第三層級	按所報市場價釐定，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。
— 資產管理及信託計劃	243,570	410,513	第二層級	發行人／金融機構發佈的資產淨值。

40. 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
	2022年6月30日 (未經審計)	2021年12月31日 (經審計)		
2) 外匯遠期	資產：3,529 負債：(57,063)	負債：(74,157)	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：39,399 負債：(15,486)	資產：11,079 負債：(68,105)	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。
4) 交叉貨幣互換	資產：44,033 負債：(35,899)	負債：(88,985)	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。該等金融工具採用現金流量折現法及市場法進行估值，其中包含各種不可觀察假設(例如折現率、市場波動率、預期回報率及市場流動性折扣)。

中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

40. 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)

截至2022年6月30日，重大的不可觀測假設的變化對合理可能的替代假設的影響是不重大的。

截至2022年6月30日止六個月及截至2021年12月31日止年度，第一層級與第二層級之間並無轉移。

下表載列了相關期間／年度第三層級金融工具的變化。

	權益工具
於2021年12月31日(經審計)	430,630
於損益中確認的公允價值變動	(34,269)
於2022年6月30日(未經審計)	396,361
於2022年6月30日持有資產的收益／(損失)總額	
— 於損益中確認的未實現損失	(34,269)
	權益工具
於2020年12月31日(經審計)	270,930
於損益中確認的公允價值變動	38,339
添置	71,988
處置	(598)
轉至第一層級	(15,338)
第二層級轉入	65,309
於2021年12月31日(經審計)	430,630
於2021年12月31日持有資產的收益／(損失)總額	
— 於損益中確認的未實現收益	32,937

40. 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：

	2022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
金融負債：					
應付債券	37,757,959	37,920,646	—	37,920,646	—

	2021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
金融負債：					
應付債券	37,854,830	38,161,844	—	38,161,844	—

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，本集團中期簡明綜合財務狀況表中以攤餘成本列賬的其他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。

41. 報告期末後事項

本公司於2022年7月25日，透過拍賣成功競得位於上海市黃浦區中山南路599號2-12層及外馬路666號1-2層的物業，總代價為人民幣1,672,770,000元。