

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



海通恆信國際融資租賃股份有限公司

Haitong Unitrust International Financial Leasing Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1905)

截至2024年6月30日止六個月中期業績公告

海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2024年6月30日止六個月未經審計中期業績。本公司董事會審計委員會已審閱此中期業績。本公告符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中有關中期業績初步公告附載的資料之要求。本公司2024年中期報告將適時寄發予本公司股東，並可在香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.utfinancing.com)閱覽。

承董事會命
海通恆信國際融資租賃股份有限公司
董事長
丁學清

中國，上海
2024年8月29日

於本公告日期，本公司董事長兼執行董事為丁學清先生；執行董事為周劍麗女士；非執行董事為張信軍先生、哈爾曼女士、呂彤先生、吳淑琨先生及張少華先生；獨立非執行董事為姚峰先生、曾慶生先生、胡一威先生及嚴立新先生。

目 錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務概要	5
董事長致辭	9
管理層討論與分析	12
其他資料	58
釋義	63
技術詞彙	66
中期財務資料的審閱報告	67



本報告分別以中英文兩種文字編製，在對本報告(除按照國際財務報告會計準則編製的財務報告外)的理解發生歧義時，以中文文本為準；按照國際財務報告會計準則編製的財務報告以英文文本為準。

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。本集團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，有效落實「一大一小」的客戶發展戰略，立足租賃本源，推進「專業化、集團化、國際化、數字化」的長遠目標建設，為大中型企業客戶、小微企業及零售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，實現合作共贏，向先進製造、能源環保、工程建設、城市公用、交通物流、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、規模與收益均衡發展的優勢。

本集團總部設在上海，總部設立了先進製造事業部、數字經濟事業部、生態環保事業部、綠色能源業務總部、建築建設事業部、醫療健康事業部、公共服務業務總部和資產交易部八大業務部門，並在全國各地設立了21家分公司；同時，我們在香港、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

張信軍先生
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)
丁學清先生
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
林庚堉先生

授權代表

丁學清先生
林庚堉先生

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(特殊普通合伙)
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號舖

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

<https://www.utfinancing.com>

股份代號

1905

上市日期

2019年6月3日

財務概要

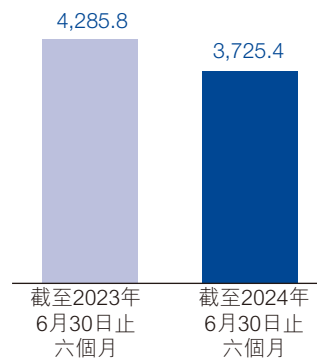
核心財務數據概覽圖

截至2024年6月30日止六個月

收入總額

人民幣百萬元

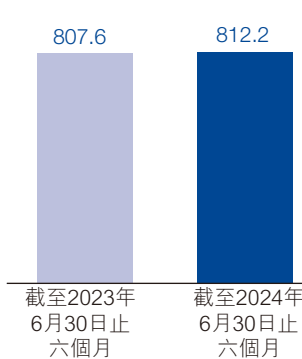
3,725.4



期間溢利

人民幣百萬元

812.2



基本每股收益

人民幣元/股

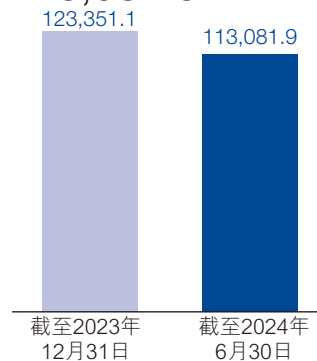
0.09

截至2024年6月30日

資產總額

人民幣百萬元

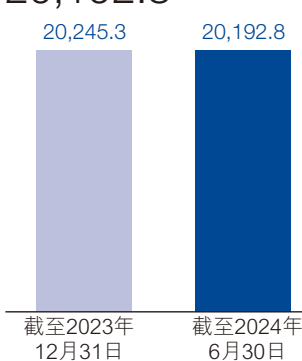
113,081.9



權益總額

人民幣百萬元

20,192.8



每股淨資產

人民幣元/股

2.09

淨利息收益率

截至6月30日止六個月

2023年

2024年

3.51%

3.62%

生息資產平均收益率

截至6月30日止六個月

2023年

2024年

6.71%

6.69%

淨利差

截至6月30日止六個月

2023年

2024年

3.06%

3.16%

加權平均淨資產回報率

截至6月30日止六個月

2023年

2024年

8.85%

8.55%

資產負債率

截至2023年

截至2024年

12月31日

6月30日

83.59%

82.14%

不良資產率

截至2023年

截至2024年

12月31日

6月30日

1.12%

1.15%

中期簡明綜合損益表

下表概述我們於所示期間的中期簡明綜合經營業績：

	截至6月30日止六個月		變動
	2024年	2023年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
收入總額	3,725.4	4,285.8	(13.1%)
收入總額及其他收入、收益或損失	4,028.5	4,527.6	(11.0%)
利息支出	(1,633.5)	(1,850.4)	(11.7%)
支出總額	(2,939.7)	(3,415.5)	(13.9%)
除所得稅前溢利	1,088.8	1,112.1	(2.1%)
所得稅費用	(276.6)	(304.5)	(9.2%)
期間溢利	812.2	807.6	0.6%
本公司普通股股東應佔每股收益(人民幣元/股)			
— 基本	0.09	0.09	
— 稀釋	不適用	不適用	
盈利能力指標			
平均資產回報率 ⁽¹⁾	1.37%	1.28%	
加權平均淨資產回報率 ⁽²⁾	8.55%	8.85%	
成本收入比率 ⁽³⁾	15.21%	15.47%	
稅前撥備前利潤率 ⁽⁴⁾	44.18%	43.02%	
淨利潤率 ⁽⁵⁾	21.80%	18.84%	
資產盈利能力指標			
生息資產平均收益率 ⁽⁶⁾	6.69%	6.71%	
其中：融資租賃業務 ⁽⁷⁾	6.72%	6.73%	
計息負債平均付息率 ⁽⁸⁾	3.53%	3.65%	
淨利差 ⁽⁹⁾	3.16%	3.06%	
淨利息收益率 ⁽¹⁰⁾	3.62%	3.51%	

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中期簡明綜合財務狀況概要：

	截至2024年 6月30日 (人民幣百萬元，百分比除外)	截至2023年 12月31日	變動
非流動資產	57,566.3	63,656.9	(9.6%)
融資租賃業務應收款 ^(註)	46,241.6	51,841.2	(10.8%)
物業及設備	6,989.2	7,127.7	(1.9%)
流動資產	55,515.6	59,694.2	(7.0%)
融資租賃業務應收款 ^(註)	44,734.3	47,567.7	(6.0%)
資產總額	113,081.9	123,351.1	(8.3%)
流動負債	47,881.2	53,865.0	(11.1%)
借款	22,605.6	23,688.1	(4.6%)
應付債券	18,989.4	23,730.1	(20.0%)
權益總額	20,192.8	20,245.3	(0.3%)
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東	17,181.4	16,765.2	2.5%
— 其他權益工具持有人	2,957.1	3,430.7	(13.8%)
非控制權益	54.3	49.4	9.9%
非流動負債	45,007.9	49,240.8	(8.6%)
借款	18,795.3	22,105.3	(15.0%)
應付債券	21,244.9	21,657.7	(1.9%)
每股淨資產(人民幣元/股)	2.09	2.04	
償債能力指標			
資產負債率 ⁽¹¹⁾	82.14%	83.59%	
負債比率 ⁽¹²⁾	404.28%	450.38%	
資產質量指標			
不良資產率 ⁽¹³⁾	1.15%	1.12%	
不良資產撥備覆蓋率 ⁽¹⁴⁾	297.55%	265.82%	

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) 普通股股東應佔期間溢利/(期初普通股股東應佔權益+普通股股東應佔期間溢利/2+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*新增權益總額次月起至報告期期末的月份數/報告期月份數-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*減少權益總額次月起至報告期期末的月份數/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。利息收入為融資租賃業務收入、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、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、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

2024年上半年，全球經濟復蘇不均衡，國際地緣政治衝突持續，通脹壓力尚存，國際金融市場不穩定性增加，全球經濟增速承壓放緩。2024年上半年，中國經濟回升向好，宏觀政策力度加大，政策效應逐步顯現，新質生產力加快培育，經濟增長內生動力有所增強，呈現總體平穩、新動能活躍、效益改善、社會穩定的發展格局。

本集團全面貫徹落實黨的二十大精神，以黨建工作統領全局，緊抓服務國家戰略主線，秉持金融服務實體經濟的根本宗旨、「務實、開拓、穩健、卓越」的經營理念，深化產業化轉型，做好科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融五篇大文章，助力國家現代化產業體系建設，業務投向和資產結構進一步優化，產業化發展進程穩

步推進。截至2024年6月30日止六個月，本集團實現收入總額人民幣3,725.4百萬元，實現期間溢利人民幣812.2百萬元，期間溢利較上年同期略有增長。截至2024年6月30日，本集團資產總額達到人民幣113,081.9百萬元，權益總額達到人民幣20,192.8百萬元；不良資產率為1.15%，不良資產撥備覆蓋率為297.55%，資產質量穩健可控。

本集團立足租賃本源，緊抓傳統產業轉型升級、現代化產業體系加速建設的機遇，持續深耕細分賽道，圍繞金融「五篇大文章」規劃鼓勵方向加強戰略謀劃和系統佈局，服務新質生產力發展。2024年上半年，我們發揮普惠金融融資租賃產品優勢，成功入選上海普惠金融顧問制度試點金融機構，提升融資租賃服務實體經濟質效。我們堅持創新驅動發展，加快創新產品落地，通過對新興產業和未來產業的深入研究，設計開發居家養老設備租賃產品及低空經濟產品方案，實現海通恆信聯名款智慧城市配定制車投放，並成功落地衛星租賃項目，助力商業航天產業發展。我們積極響應國家政策號召，制定直租業務發展規劃，重塑直租管理體系，及時開展大規模設備更新專題研究，精心設計發佈了海通恆信2024年大規模設備「更新租」產品，著力強

化直租業務佈局。我們切實加大對科技創新和普惠小微的支持力度，我們的AI算力創新租賃項目入選「2023年度上海科創租賃創新案例」、新能源兩輪換電創新項目入選「2023年度上海普惠租賃創新案例」，彰顯在科技租賃與普惠租賃領域的創新與實力。

本集團持續優化負債結構，不斷降低融資成本。2024年上半年，我們的計息負債平均付息率為3.53%，較上年同期進一步降低0.12個百分點，淨利差為3.16%，較上年同期增加了0.10個百分點。同時，我們紮實推進數字化進程，加大金融科技工具應用廣度與深度，提升精細化管理水平，持續優化業務全流程管理，提升綜合管理效益，推動本集團實現降本增效。我們榮獲上海證券交易所頒發的2023年度「資產證券化業務優秀發起人」、「資產證券化創新業務優秀發起人」以及上海市融資租賃行業協會2023年度「金泉獎」之「最佳融資租賃行業資本市場發起人獎」、「最佳服務國家戰略資本市場創新融資獎」等獎項，參與編寫「中債—融資租賃系列指數」，助力租賃行業健康發展。

董事長致辭

本集團落實全面風險管理制度，優化風險管控措施，深化合規內控管理工作，推進租賃物全週期管理體系建設；注重人才選拔培養，持續打造高素質幹部隊伍，為產業化轉型發展積極儲備優秀人才，全方位推動本集團高質量、可持續發展。本集團秉持「恆久互信，融聚未來」可持續發展理念，積極履行企業社會責任，持續提升ESG管理水平。本集團長期重視股東回報，董事會建議派發2024年中期股息每10股人民幣0.43元(含稅)，與股東共享發展成果。2024年上半年，我們榮膺「上海市黃浦區2023年度百強重點企業」，榮獲證券時報主辦的第十五屆中國上市公司投資者關係管理天馬獎之「港股上市公司投資者關係管理天馬獎」及香港《中國融資》雜誌「2023年中國融資大獎」之「最佳ESG表現獎」。

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一直以來的信任和支持。未來，我們將繼續發揚「無須揚鞭自奮蹄」的企業精神，潛心打磨專業能力，鍛造恆信品牌力量，厚植產業化發展新優勢，匯聚高質量發展新勢能，為提升本集團整體價值而奮楫篤行。

丁學清

董事長、執行董事

2024年8月29日

1. 經營形勢

宏觀經濟

2024年上半年，外部環境整體更趨複雜嚴峻，全球地緣政治緊張局勢加劇，世界經濟增長動能不強。一些發達經濟體通脹自高位回落但仍具黏性，主要經濟體經濟增長和貨幣政策有所分化，貿易保護主義進一步加劇，全球經濟發展不確定性增強。

2024年上半年，我國經濟運行開局良好，生產供給穩步增加，市場需求穩中有升，就業物價總體穩定，科技創新持續賦能高質量發展，製造業高端化、智能化、綠色化轉型態勢明顯，新質生產力加快培育。2024年上半年，國內生產總值人民幣616,836億元，同比增長5.0%，第一、第二、第三產業增加值同比分別增長3.5%、5.8%和4.6%。全國固定資產投資（不含農戶）人民幣245,391億元，同比增長3.9%；分領域看，基礎設施投資增長5.4%，製造業投資增長9.5%；高技術產業投資同比增長10.6%，其中高技術製造業和高技術服務業投資分別增長10.1%、11.7%。全國規模以上工業增加值同比增長6.0%，其中裝備製造業增加值增長7.8%，高技術製造業增加值增長8.7%，3D打印設備、新能源汽車、集成電路產品產量同比分別增長51.6%、34.3%、28.9%，工業生產較快增長，裝備製造業支撐作用明顯。

2024年上半年，我國宏觀政策保持穩字當頭、穩中求進的主基調。在穩健的貨幣政策和積極的財政政策共同發力下，實體經濟融資成本穩中有降。上半年中國人民銀行降准0.5個百分點，下調支農支小再貸款、再貼現利率0.25個百分點，5年期以上貸款市場報價利率(LPR)下行0.25個百分點，6月新發放企業貸款加權平均利率為3.65%，比上年同期低32個基點，處於歷史低位。截至2024年6月30日，社會融資規模存量為人民幣395.11萬億元，同比增長8.1%，其中對實體經濟發放的人民幣貸款餘額為247.93萬億元，同比增長8.3%；製造業中長期貸款同比增長18.1%，高技術製造業中長期貸款同比增長16.5%，專精特新企業貸款同比增長15.2%，均高於同期全部貸款的增速，信貸結構持續優化。

管理層討論與分析

監管環境

2024年上半年，國家金融監督管理總局發佈《金融租賃公司管理辦法(徵求意見稿)》，體現堅持回歸租賃業務本源、嚴格准入標準和監管要求、堅持防控金融風險三大監管導向，對融資租賃行業的合規展業具備參考意義。3月，國務院印發《推動大規模設備更新和消費品以舊換新行動方案》，圍繞設備更新、消費品以舊換新、回收循環利用、標準提升四大行動部署具體措施，有利於提振內需，推動我國宏觀經濟延續回升向好態勢。嚴監管為融資租賃行業健康發展提供有序的外部保障，擴需求為融資租賃業務發展提供了穩健的市場基礎。融資租賃企業作為金融服務實體經濟的紐帶，立足租賃本源，在助力製造業升級，促進產業高端化、智能化、綠色化發展方面，具有廣闊的市場前景。

行業形勢

在監管政策的引導和要求下，各省市均在積極清理整頓非正常經營類租賃公司，從企業數量看，截至2024年3月末，全國融資租賃企業總數約為8,791家，較上年末的8,851家減少60家，降幅為0.68%；從業務總量看，全國融資租賃合同餘額約為人民幣56,150億元，比2023年底的人民幣56,400億元減少人民幣250億元，下降0.44%，企業數量和業務總量的下降主要發生在外資租賃企業，金融租賃企業和內資租賃企業開始企穩增長。隨著國內融資租賃監管標準不斷提高，融資租賃行業整體趨向健康發展，行業有望迎來新的發展機遇。2024年是新中國成立75週年，也是實現「十四五」規劃目標任務的關鍵一年，我國宏觀調控力度加大，經濟運行中積極因素增多，新動能持續增強，新質生產力所涉及的重點領域如綠色環保、戰略性新興產業、製造業、算力等預計將迎來新的市場增長點，也將有望成為融資租賃服務實體經濟新的發力點。

2. 發展回顧

2024年上半年，本集團立足租賃本源，聚焦服務國家戰略和實體經濟，緊密圍繞金融「五篇大文章」持續深耕產業細分賽道，不斷深化產業化轉型，助力國家現代化產業體系建設。

高質量黨建指引發展方向，圍繞「五篇大文章」優化佈局

本集團持續加強黨的全面領導，以高質量黨建引領高質量發展，將黨建工作與經營發展相容共促，堅定推進厚植產業化發展優勢的既定方針，把牢高質量發展方向；強調社會責任擔當，緊跟國家政策導向，服務國家發展大局。本集團堅定立足租賃本源，圍繞「一體兩翼」、「一大一小」發展戰略方針，緊抓服務國家戰略和實體經濟主線，緊密圍繞金融「五篇大文章」深耕產業細分賽道，主動調整業務投放，不斷優化資產配置。我們順應「科技金融」新趨勢，加快研究戰略性新興產業和未來產業，積極佈局「金融+航天」，重點加強科技金融領域新技術、新產業、新業態的業務佈局，服務新質生產力企業全生命週期資金需求；構築「綠色金融」新優勢，積極培育工業節能、電池回收、汽車回收等綠色金融資產，達成儲能領域頭部集成商戰略合作；開創「普惠金融」新局面，大力推進小微生態建設，優化普惠金融業務策略，加強普惠業務風險把控，優選具有經營優勢及優質發展潛力的中小微企業予以支持；打造「養老金融」新服務，重點關注優質醫養結合機構和康養設備廠商的金融服務需求，定制設計「居家養老設備租賃產品」及服務高端養老與普惠養老機構的產品方案，成功落地項目投放；激發「數字金融」新動能，不斷深化算力產業生態圈，對接超百家數字金融企業，持續加強算力領域領軍企業戰略合作，助力傳統IDC轉型智算中心。2024年上半年，我們成功落地衛星租賃項目，在商業航天領域實現突破；入選上海普惠金融顧問制度試點金融機構，暢通中小微企業金融諮詢服務渠道；通過業務創新全力支持科創企業成長，以直租方式開展的AI算力融資租賃創新項目入選「2023年度上海科創租賃創新案例」，新能源兩輪換電創新項目入選「2023年度上海普惠租賃創新案例」。

我們強化資產配置導向功能，制定兼具前瞻性與可行性的資產配置策略，聚焦高端裝備製造、綠色租賃、數字經濟等重要戰略領域，積極鼓勵拓展消費電子、新能源汽車、智能電網、新材料、工業設備等縱向一體化產業鏈，重點培育智能

管理層討論與分析

算力、新型儲能、危廢處理、醫療服務等細分產業。我們積極支持新型儲能、節能環保、綠色交通等「雙碳」重點領域，截至2024年6月30日，綠色租賃資產餘額約236億，規模保持穩定，資產佔比有所提升，作為本集團重要業務板塊和優勢產業的地位進一步夯實；我們把握AI發展帶來的產業鏈升級和算力需求增長的機遇，加強發展數字經濟產業鏈業務和算力業務，截至2024年6月30日，數字經濟資產餘額超50億，較去年末增長2%，資產佔比亦有所提升，算力業務取得一定積累。我們憑藉「融資」+「融物」的天然優勢投身於大規模設備更新「新藍海」，大力拓展節能降碳、數字化轉型、智能化升級的設備更新業務板塊新增市場空間，2024年上半年入圍了上海市及重慶市經濟和信息化委員會「專項技改貸」首批合作融資機構名單；同時強化直租業務佈局和實踐，重點領域資產佈局持續完善、結構持續優化、優勢持續穩固。

深化產業化轉型發展，合作交流增強內生動能

本集團深化推動產業化轉型發展，聚焦優質製造業企業及其上下游產業集群園區，進一步擴大產業生態圈，強化產業領軍企業、園區、廠商戰略合作，推進產業戰略生態構建，產業類業務投放比重持續上升，產業化轉型進程穩步推進。我們深耕屬地優勢產業，明確屬地重點產業、重點園區和重點廠商的「三龍頭」目標清單，持續增強區域產業研究能力，進一步加強產融對接合作，強化內部資源整合，打造有區域特色的競爭優勢，有力提升海通恆信的市場影響力；積極深化「一個海通恆信」協同發展理念，發佈「恆心添彩」協同專項營銷激勵活動，推動協同業務精準高效拓展。2024年上半年，我們成功舉辦海通恆信產業生態高質量發展促進會，升級發佈恆運、小微、環保等多項「恆信夥伴」協同產品，促進協同產品快速搶佔市場份額；與保險公司達成戰略合作，共同促進金融資源協同互通及業務聯動創新；推動「銀租合作」，發掘戰略性合作銀行租賃商機，合力支持實體經濟；參加上海臨港新片區融資租賃「一站式」服務平台揭牌儀式及資產流轉集中簽約儀式，租賃資產流轉平台交易額名列前茅；主導推動與上海市生態環保企業合作聯動，攜手發揮產融結合雙向優勢，更好服務上海「五個中心」建設。我們的恆運子公司榮獲上海市浦東新區人民政府頒發的「2023年度浦東新區經濟突出貢獻獎」。

優化負債結構降低融資成本，助推產業化轉型

本集團不斷拓寬多元穩定的融資渠道，積極探索創新融資工具，引導優質資金支持公司業務產業化轉型發展。本集團不斷深化與銀行等金融機構的合作，優化授信條件，融資成本持續下降，流動性保持穩健。截至2024年6月30日，本集團與66家金融機構建立授信關係，累計獲得授信額度約為人民幣1,102億元，其中未使用的授信餘額約為人民幣580億元。2024年上半年，本集團榮獲上海證券交易所頒發的2023年度「資產證券化業務優秀發起人」及「資產證券化創新業務優秀發起人」兩項榮譽；榮獲上海市融資租賃行業協會頒發的2023年度創新融資獎「金泉獎」之「最佳融資租賃行業資本市場發起人獎」、「最佳服務國家戰略資本市場創新融資獎」及「最佳創新融資項目獎」三項殊榮。

截至2024年6月30日，本集團間接融資餘額佔比52%，主要包括：銀團貸款及銀行流動資金貸款等融資產品；直接融資餘額佔比48%，主要包括：公司債券、中期票據、短期融資券、超短期融資券及資產支持證券等融資工具。本集團間接融資與直接融資比例結構合理，融資成本進一步降低，2024年上半年計息負債平均付息率為3.53%，較上年同期下降0.12個百分點。

全面風險管理體系持續完善，資產質量穩健可控

本集團秉承審慎主動、全週期、全流程的風險管理理念，持續推動全面風險管理體系建設不斷完善，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。我們明確機構客戶輿情信息管理的職責分工，並制定管理流程規範，依託風險管理系統智能預警中心，建立健全「早識別、早預警、早暴露、早處置」的風險預警機制，並與客戶評級、高風險客戶名單、重大風險事件上報等風險管理工作形成聯動，不斷豐富風險管理工具組合。我們整合海量數據及報表，重新搭建具有創新性的、直接面向管理層及業務單位使用的一站式風險管理門戶平台，提升風險數據的可視化呈現和量化分析效率。

管理層討論與分析

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，持續探索科技賦能資產監控預警方面的應用，通過量化財務風險、輿情風險、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、設備手環預警模型種類和引入外部輿情系統等措施，實現多維度在線化、智能化分析，不斷提升對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，本集團資產質量保持平穩，資產結構持續優化，不良資產率處於安全可控水平，風險抵禦能力較強。截至2024年6月30日，本集團不良資產率為1.15%，不良資產撥備覆蓋率為297.55%。

強化合規管理制度體系，夯實合規管理基礎

本集團持續秉持「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。本集團持續關注融資租賃行業的監管政策動態，強化本集團業務與政策相互融合。本集團亦持續通過合規審查、合規檢查、合規考核、合規報告等措施，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。本集團重視員工合規意識的培育，通過定期發佈《監管動態月報》等內部期刊，向全員及時宣導最新的法規政策、監管時事。2024年上半年，本集團對照監管規定並結合實際情況，持續推進合規管理相關制度的修訂工作，完善合規管理制度體系，壓實合規管理理念，通過開展制度宣講、案例交流、專題培訓、新員工培訓，切實提升員工合規執業意識，為公司高質量發展保駕護航。

持續加大金融科技投入，穩步提升ESG管理水平

本集團聚焦提升業務全流程線上化、自動化水平，借助金融科技的力量，全面賦能公司發展，實現提質、降本、增效。2024年上半年，我們加大業務移動端建設力度，顯著提升核心業務移動端操作覆蓋率；通過優化升級互聯網獲客小程序、業務智能助手，提升移動端獲客與展業效率；持續完善風控系統，構建准入模型和審批模型，並設計研發智能盡調和圖片欺詐AI識別算法，提升風險識別水平和審批效率；進一步優化電子簽約平台，新增簽約異常預警等多項功能，

降低電子簽約法律風險，擴大電子簽約應用範圍；深化物聯網技術在資產監控方向應用，實現證照智能化管理，提升租賃物管理水平和風險控制能力；升級資產管理系統，優化公司資產管理全鏈路閉環管理。我們運用數字科技手段全面賦能潛在客戶挖掘、業務導入、項目盡調、信用審核、合同簽約、資金投放、租後運營、資產管理等業務全流程，保障公司業務全面高效開展。

本集團秉持「恆久互信，融聚未來」可持續發展理念，積極履行企業社會責任，穩步提升ESG管理水平。我們積極參與社會公益慈善行動，與雲南省普洱市瀾滄拉祜族自治縣簽署結對幫扶協議，向其東回鎮改新村風貌改造提升項目捐贈人民幣50萬元，助力鄉村振興；開展上海市黃浦區「第一聲問候」青少年關愛保障、幫困助學行動，捐贈人民幣3萬元。我們關注ESG最新監管規則及信息披露要求，制定可持續發展規劃目標及落實相應管理改善措施，以全面且不斷完善的ESG管理推動公司經營的可持續，致力於實現更加優異的經濟效益與創造內涵更加豐富的社會價值。2024年上半年，我們針對最新ESG政策指引及落地ESG行動規劃等內容開展可持續發展規劃及2024年ESG管理改善行動培訓；榮獲由香港知名財經雜誌《中國融資》頒發的「2023年中國融資大獎」之「最佳ESG表現獎」。

3. 經營展望

展望2024年下半年，受國際地緣經濟競爭、全球通脹放緩但仍具黏性、美聯儲降息預期提升等多重因素的迭加影響，全球經濟復蘇偏乏力，但創新策略和新興產業或將為可持續增長帶來重要機遇，帶領全球經濟走向新常態。我國將堅持穩中求進工作總基調，充分發揮經濟體制改革牽引作用，激發發展活力，轉變發展方式，開拓發展空間。我國政府將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，把高質量發展要求貫穿到新型工業化全過程，在轉方式、調結構、提質量、增效益上狠下功夫，努力擴大製造業有效投資，因地制宜發展新質生產力，不斷鞏固和增強經濟運行回升向好態勢。

2024年下半年，本集團將緊跟國家戰略導向，圍繞實體經濟所需，堅定立足租賃本源，加強「五篇大文章」適租賽道的戰略謀劃和系統佈局，持續優化資產結構，強化直租業務佈局，深化產業化轉型成果，打造區域業務優勢，加速推進金融科技系統建設，提升資產管控質效，高效促進業務發展。本集團將通過實施以下策略繼續保持領先地位和競爭優勢，推動本集團專業化、高質量、可持續發展。

管理層討論與分析

加快產業化轉型發展，持續優化資產結構

我們將繼續踐行「一大一小」客戶發展戰略，立足租賃本源，持續優化資產結構，圍繞科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融、數字金融五篇大文章，紮根於實體經濟，深耕產業細分賽道，以投行視角融合聚勢，加快業務產業化轉型發展；抓牢國家大規模設備更新政策機遇，加大力度促進設備更新業務投放，積極拓展新質生產力裝備廠商業務增量，釋放業務發展新動能；立足租賃物視角開拓業務，強化直租業務佈局；進一步挖掘先進製造、綠色能源、數字經濟、生態環保領域的優質企業融資租賃需求，不斷積澱行業理解、創新業務模式，推動製造業高端化、智能化、綠色化發展，助力國家現代化產業體系建設；以客戶需求為導向，有效發揮產融結合優勢，發展具有專業化、特色化的融資租賃服務，推動產業生態各方多方位戰略合作，提升本集團高質量發展的核心競爭力；積極與海通證券及其各分支機構開展全方位聯合營銷活動，深度共享客戶資源，共同服務客戶全生命週期。我們將發揮「融資+融物」優勢，積極響應國家扶持中小微企業和支持實體經濟的號召，把控客戶核心設備價值，與核心優質廠商持續深入合作，積極探索多元化金融服務模式，共建良性發展生態圈。

深化營銷網絡佈局，打造區域特色產業優勢

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，進一步深化「一體兩翼」的營銷網絡佈局，深耕區域特色行業，加速推進屬地化產業佈局，打造區域業務優勢。我們將持續加強跨行業、跨區域協同聯動，促進各業務總部、事業部、分子公司在產品研發、渠道營銷、客戶資源方面的整合賦能，支持本集團業務的長期發展與突破。

我們的業務總部將持續研究產業融資的趨勢和邏輯，強化產業生態培育孵化至業務成果的轉化機制，大力開拓先進製造、綠色能源、數字經濟、生態環保等領域業務，積極推動高端裝備製造、新型儲能、節能環保、智能算力的業務投放。同時，我們的業務總部將把握設備更新政策機遇，積極服務重點開拓領域設備更新需求，加強與租賃同業、產業合作方等交流合作，積極構建融資租賃生態圈，實現互惠互利、共享共贏。我們的分公司將持續聚焦屬地資源的開發和

深耕，以區域龍頭產業、龍頭園區、龍頭廠商為錨點，深入屬地區域市場研究，積極構建屬地特色產業發展生態圈；持續推進和優化分支機構全面合署辦公，以區域合署辦公促進公司業務一體化發展，助力分公司精準承接、推廣業務總部及專業子公司的優勢產品，充分發揮「一個海通恆信」專業資源與區域資源的協同驅動效應，持續構築公司區域特色產業發展的護城河。

我們的子公司將堅定立足租賃本源，持續豐富產品矩陣，推進產品迭代，深入服務實體經濟復蘇發展。小微子公司將秉承「專注產業生態圈，助力小微企業」的使命，「融情於小，履責於微」的理念，全面煥新小微經營策略，積極探索差異化競爭模式，以設備梯次為抓手，持續深耕小微高端裝備製造、小微工程機械、小微醫療等領域，為多層次客戶提供綜合金融服務，不斷提升海通恆信小微品牌市場競爭力。恆運子公司將深層次服務交通物流領域客戶需求，深化貫穿交通物流各產業鏈的生態型業務佈局，推進與共享出行聚合平台的戰略合作，探索與核心貨源企業、大型車輛主機廠、物流公司等現代物流行業企業的業務合作，圍繞光、儲、充、換場景深化綠色能源佈局，進一步完善出行能源一體化產業生態圈。

加強全面風險管理，提升合規管控精細化程度

風險管理是日常經營過程中的重要關注點，本集團已搭建了完善的全面風險管理體系，在董事會風險管理委員會的領導下，通過制度明確並壓實風險管理部、信貸審批部、合規部、資金管理部、商務部等風險主責部門及其他相關部門的職責，對風險管理中的關鍵環節進行協同管理，提升全員風險管理水平。我們將通過持續優化風險管理制度及流程，不斷提升對風險準確識別、審慎評估、動態監控和及時應對的能力；通過持續優化風險管理模型，不斷提升風險量化管理能力；通過強化資產巡視回訪、強化資產管理的科技賦能，不斷提升風險防範與化解能力，保障資產安全，進一步提升全面風險管控能力。

管理層討論與分析

我們將積極關注監管環境的變化，嚴格落實行業監管政策，增強風險管理和合規管理的主動意識，有效採取風險監控、防範、應對等管理措施，提升風險管理和合規管理水平。我們將不斷優化合規管理體系，完善合規管理有效性評估機制，提升集團合規管控精細化程度。

優化資產負債配置效能，堅守流動性風險底線

本集團通過持續拓寬融資渠道，推動融資工具及模式創新，穩步推進授信條件優化與渠道儲備，合理管控融資成本；進一步完善資產負債體系建設，提高資產負債配置效能，持續推進資金管理的提質增效，強化融資事項、資金結算與流動性風險管理等工作的自動化與智能化水平。

本集團將在全面風險管理體系框架下，充分利用流動性風險管理與資產負債久期缺口等監控指標，通過壓力測試、敏感性分析等多種工具，強化流動性風險的主動管理能力，始終堅守流動性風險底線，確保資金運作符合安全性、流動性與收益性要求。

加速金融科技系統建設，驅動數字化不斷升級

本集團將堅持對金融科技建設的戰略投入，深化大數據、物聯網、人工智能等科技手段在各業務場景中的應用，快速響應業務需求變化，完善業務管理平台建設，運用科技手段量化分析公司經營績效，賦能公司經營管理各個環節。我們將持續推進精細化、自動化管理方式，促進公司業務開展與運營降本增效，並有效規避操作風險、提升合規管理水平。我們將進一步完善資金、財務、運營、數據量化和報表分析等方向的系統建設，持續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。

我們將穩步推進中台系統數智化建設，通過重構業務中台、財務中台、運營中台，實現前、中、後台的一體化管理，提升精細化管理能力，為決策分析提供更有利支持。我們將優化完善可直接面向管理層及各業務單位使用的一站式風險管理門戶平台，以有效把控集團風險指標；進一步強化物聯網監控能力，實現融合監控提高預警精確度，完善物聯網

風險預警處理機制，規範物聯網風險預警操作全流程，提升風險處置效率，通過「信息化 — 數字化 — 智能化」的不斷升級，運用金融科技驅動本集團穩健發展。

優化人才培養保障體系，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本集團在融資租賃行業持續發展並保持領先的重要競爭優勢。堅持黨管人才，壓實人才隊伍建設的主體責任；堅持量、質並舉，優化人才隊伍結構；堅持人才賦能，完善人才培養體系；堅持激勵與約束並重，激發人才隊伍活力；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、「揚帆行動」青年人才培訓，打造「恆信講堂」品牌，賦能人才梯隊快速成長，打通從「繁星計劃」實習生項目到「恆星計劃」管培生項目的校招人才供應鏈，持續定向引育優秀人才，充實公司人才隊伍。

我們將加快數字人力建設，制定數字化人力系統開發的實施規劃和行動舉措，支撐戰略決策；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，促進人才內部交流，提升人才凝聚力；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；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

2024年上半年，本集團實現收入總額人民幣3,725.4百萬元，較上年同期人民幣4,285.8百萬元下降13.1%，實現期間溢利人民幣812.2百萬元，較上年同期人民幣807.6百萬元略有增長。

下表概述我們所示期間的綜合經營業績：

	截至6月30日止六個月		
	2024年	2023年	變動
	(人民幣百萬元)		
收入總額	3,725.4	4,285.8	(13.1%)
投資損失淨額	(13.6)	(40.6)	不適用
其他收入、收益或損失	316.7	299.2	5.8%
終止確認以攤餘成本計量的金融資產之損失	—	(16.8)	不適用
收入總額及其他收入、收益或損失	4,028.5	4,527.6	(11.0%)
折舊及攤銷	(194.4)	(191.0)	1.8%
員工成本	(400.2)	(459.9)	(13.0%)
利息支出	(1,633.5)	(1,850.4)	(11.7%)
其他經營支出	(154.4)	(182.6)	(15.4%)
預期信用損失	(548.2)	(723.3)	(24.2%)
其他減值損失	(9.0)	(8.3)	8.4%
支出總額	(2,939.7)	(3,415.5)	(13.9%)
除所得稅前溢利	1,088.8	1,112.1	(2.1%)
所得稅費用	(276.6)	(304.5)	(9.2%)
期間溢利	812.2	807.6	0.6%
本公司普通股股東應佔每股收益 (人民幣元/股)			
— 基本	0.09	0.09	
— 稀釋	不適用	不適用	

收入

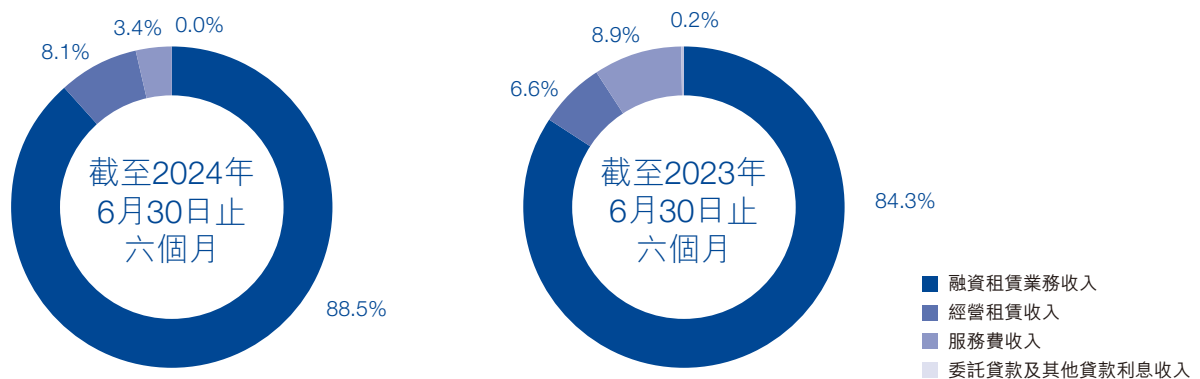
2024年上半年，本集團實現收入總額人民幣3,725.4百萬元，較上年同期人民幣4,285.8百萬元下降13.1%，主要是由於本集團融資租賃業務收入及服務費收入較上年同期下降。

下表載列所示期間各業務類型對我們收入總額的貢獻：

	截至6月30日止六個月				
	2024年	佔比	2023年	佔比	變動
	(人民幣百萬元，百分比除外)				
融資租賃業務收入 ^(註)	3,294.1	88.5%	3,613.3	84.3%	(8.8%)
經營租賃收入	302.3	8.1%	281.5	6.6%	7.4%
服務費收入	127.6	3.4%	383.3	8.9%	(66.7%)
委託貸款及其他貸款利息收入	1.4	0.0%	7.7	0.2%	(81.8%)
收入總額	3,725.4	100.0%	4,285.8	100.0%	(13.1%)

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

2024年上半年，融資租賃業務收入有所下降，主要是由於國內外經濟環境複雜多變、外部有效需求仍顯不足，同時本集團持續優化資產配置，融資租賃業務應收款平均餘額有所下降；經營租賃收入有所增加，主要是由於全球航空業加快復蘇，租金收入有所增長；服務費收入有所下降，主要是由於客戶的諮詢服務需求有所下降；委託貸款及其他貸款利息收入有所下降，主要是本集團未新增投放相關業務。

下表載列所示期間的生息資產平均餘額、利息收入及平均收益率：

	截至6月30日止六個月					
	2024年			2023年		
	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	平均 收益率 ⁽³⁾	生息資產 平均餘額 ⁽¹⁾	利息收入 ⁽²⁾	平均 收益率 ⁽³⁾
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
合計	98,455.7	3,295.5	6.69%	107,864.1	3,621.0	6.71%

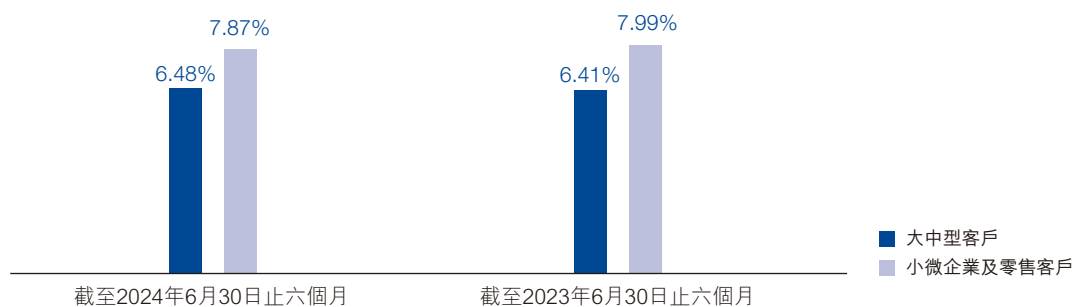
- (1) 為截至上年末及本期末的融資租賃業務應收款、委託貸款及其他貸款扣除減值損失準備前的平均餘額。
- (2) 包括融資租賃業務收入、委託貸款及其他貸款利息收入。
- (3) 按融資租賃業務收入、委託貸款及其他貸款利息收入的總額除以生息資產的平均餘額計算，並按照年化基準計算。

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客戶、小微企業^(註)以及零售等客戶。

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



2024年上半年，本集團平均收益率為6.69%，較上年同期略有下降。平均收益率下降主要是由於國家宏觀貨幣政策保持寬鬆適度，市場平均利率下降，同時本集團優化調整產業佈局，響應國家政策號召，扶持實體經濟發展，降低實體經濟客戶的融資成本。

(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，與國家金融監督管理總局(原銀保監會)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。

管理層討論與分析

融資租賃業務收入

2024年上半年，本集團實現融資租賃業務收入人民幣3,294.1百萬元，較上年同期下降8.8%，主要是由於國內外經濟環境複雜多變、外部有效需求仍顯不足，同時本集團持續優化資產配置，融資租賃業務應收款平均餘額有所下降。本集團立足租賃本源，持續提升融資租賃業務收入佔比，2024年上半年融資租賃業務收入佔本集團收入總額的88.5%。本集團積極適應經濟發展新形勢，堅持服務實體經濟，不斷深化產業化轉型，助力國家現代化產業體系建設，持續優化資產投放結構。

經營租賃收入

2024年上半年，本集團實現經營租賃收入人民幣302.3百萬元，較上年同期增長7.4%，主要是由於全球航空業加快復蘇，租金收入有所增長。本集團飛機經營租賃業務的淨租金收益率為8.44%。

截至2024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712.0百萬美元（相當於約人民幣5,074.6百萬元）。此外，本集團累計承諾購買的飛機總數為1架，市場估值總額約為37.70百萬美元。2024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	1	9
總數	17	1	18

服務費收入

我們向客戶提供各類諮詢服務。2024年上半年，本集團實現服務費收入人民幣127.6百萬元，較上年同期下降66.7%，主要是由於客戶的諮詢服務需求有所下降。服務費收入主要是來自先進製造、能源環保、工程建設、文化旅遊、交通物流等行業。

委託貸款及其他貸款利息收入

2024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1.4百萬元，較上年同期下降81.8%，主要是由於本集團未新增投放委託貸款及其他貸款業務。

其他收入、收益或損失

2024年上半年，本集團實現其他收入、收益或損失人民幣316.7百萬元，較上年同期增長5.8%。

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
	2024年	2023年	
	(人民幣百萬元)		
折舊及攤銷	194.4	191.0	1.8%
員工成本	400.2	459.9	(13.0%)
利息支出	1,633.5	1,850.4	(11.7%)
其他經營支出	154.4	182.6	(15.4%)
預期信用損失	548.2	723.3	(24.2%)
其他減值損失	9.0	8.3	8.4%
支出總額	2,939.7	3,415.5	(13.9%)

2024年上半年，本集團支出總額為人民幣2,939.7百萬元，較上年同期人民幣3,415.5百萬元下降13.9%，本集團持續推進精細化管理，促進業務開展與運營降本增效。

管理層討論與分析

折舊及攤銷

2024年上半年，本集團折舊及攤銷為人民幣194.4百萬元，較上年同期人民幣191.0百萬元略有增長，主要是由於本集團持續加大金融科技投入，保障業務高效開展，無形資產原值等有所增加。

員工成本

2024年上半年，本集團員工成本為人民幣400.2百萬元，較上年同期人民幣459.9百萬元下降13.0%。

利息支出

2024年上半年，本集團利息支出為人民幣1,633.5百萬元，較上年同期人民幣1,850.4百萬元下降11.7%，主要是由於本集團持續優化負債結構，有效降低資金成本。

其他經營支出

2024年上半年，本集團其他經營支出為人民幣154.4百萬元，較上年同期人民幣182.6百萬元下降15.4%，主要是由於本集團加強各項支出管控，降本增效。

預期信用損失

2024年上半年，本集團預期信用損失為人民幣548.2百萬元，較上年同期人民幣723.3百萬元下降24.2%，主要是由於本集團密切關注市場環境變化、順應國家產業政策導向，立足租賃本源，穩步推進產業化發展，資產結構更趨優化。同時，本集團不斷完善風險預警體系，提升數智化風險管理水平，進一步夯實資產質量。

期間溢利

2024年上半年，本集團期間溢利為人民幣812.2百萬元，較上年同期人民幣807.6百萬元略有增長，主要是由於本集團響應國家號召，提升融資租賃服務實體經濟的質效，降低實體經濟客戶的融資成本，同時本集團多措並舉優化負債結構，持續降低負債成本，淨利差較上年同期有所增長。

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	
	2024年	2023年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
利息收入 ⁽¹⁾	3,295.5	3,621.0
利息支出 ⁽²⁾	1,515.5	1,729.5
淨利息收入	1,780.0	1,891.5
生息資產平均餘額 ⁽³⁾	98,455.7	107,864.1
計息負債平均餘額 ⁽⁴⁾	85,819.4	94,690.1
生息資產平均收益率 ⁽⁵⁾	6.69%	6.71%
其中：融資租賃業務 ⁽⁶⁾	6.72%	6.73%
計息負債平均付息率 ⁽⁷⁾	3.53%	3.65%
淨利差 ⁽⁸⁾	3.16%	3.06%
淨利息收益率 ⁽⁹⁾	3.62%	3.51%

(1) 利息收入為(i)融資租賃業務收入、及(ii)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、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。

管理層討論與分析

2024年上半年，本集團淨利差和淨利息收益率分別為3.16%和3.62%，分別較上年同期增加了0.10個百分點和0.11個百分點，主要是由於本集團持續優化資產負債配置，各業務板塊收益穩健，同時通過優化負債結構，不斷引導優質資金支持業務開展，實現資產負債的良性循環。

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中期簡明綜合財務狀況概要：

	截至2024年 6月30日	截至2023年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
非流動資產			
物業及設備	6,989.2	7,127.7	(1.9%)
使用權資產	29.3	33.0	(11.2%)
無形資產	52.6	57.3	(8.2%)
融資租賃業務應收款 ^(註)	46,241.6	51,841.2	(10.8%)
貸款及應收款項	0.5	1.5	(66.7%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	15.5	24.8	(37.5%)
遞延稅項資產	1,682.7	1,856.2	(9.3%)
其他資產	2,554.9	2,715.2	(5.9%)
非流動資產總額	57,566.3	63,656.9	(9.6%)

管理層討論與分析

	截至2024年 6月30日	截至2023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)	44,734.3	47,567.7	(6.0%)
貸款及應收款項	85.9	163.2	(47.4%)
其他資產	1,449.6	1,127.6	28.6%
應收賬款	95.7	107.0	(10.6%)
買入返售金融資產	—	199.4	(100.0%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	552.1	1,105.2	(50.0%)
衍生金融資產	104.8	88.3	18.7%
現金及銀行結餘	8,493.2	9,335.8	(9.0%)
流動資產總額	55,515.6	59,694.2	(7.0%)
資產總額	113,081.9	123,351.1	(8.3%)
流動負債			
借款	22,605.6	23,688.1	(4.6%)
衍生金融負債	43.5	5.7	663.2%
應計員工成本	208.7	314.3	(33.6%)
應付賬款	509.6	277.0	84.0%
應付債券	18,989.4	23,730.1	(20.0%)
應交所得稅	289.3	568.1	(49.1%)
其他負債	5,235.1	5,281.7	(0.9%)
流動負債總額	47,881.2	53,865.0	(11.1%)
流動資產淨額	7,634.4	5,829.2	31.0%
總資產減流動負債	65,200.7	69,486.1	(6.2%)
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東	17,181.4	16,765.2	2.5%
— 其他權益工具持有人	2,957.1	3,430.7	(13.8%)
非控制權益	54.3	49.4	9.9%
權益總額	20,192.8	20,245.3	(0.3%)

管理層討論與分析

	截至2024年 6月30日	截至2023年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
非流動負債			
借款	18,795.3	22,105.3	(15.0%)
應付債券	21,244.9	21,657.7	(1.9%)
遞延稅項負債	17.4	13.1	32.8%
其他負債	4,950.3	5,464.7	(9.4%)
非流動負債總額	45,007.9	49,240.8	(8.6%)
權益及非流動負債總額	65,200.7	69,486.1	(6.2%)
每股淨資產(人民幣元/股)	2.09	2.04	

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2024年6月30日，本集團資產總額為人民幣113,081.9百萬元，較上年末人民幣123,351.1百萬元下降8.3%，主要是由於當前國內外經濟環境複雜多變、外部有效需求仍顯不足，本集團持續優化資產配置，融資租賃業務應收款期末餘額較上年末有所下降。

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2024年6月30日，本集團融資租賃業務應收款賬面價值為人民幣90,975.9百萬元，較上年末人民幣99,408.9百萬元下降8.5%；本集團貸款及應收款項賬面價值為人民幣86.4百萬元，較上年末人民幣164.7百萬元下降47.5%。

行業分析

下表載列截至所示日期按照行業劃分的生息資產餘額：

	截至2024年6月30日		截至2023年12月31日	
	餘額	佔比	餘額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
先進製造	20,142.3	21.4%	22,567.5	22.0%
能源環保	17,215.0	18.3%	17,758.0	17.3%
工程建設	16,214.4	17.2%	16,996.6	16.6%
城市公用	12,190.7	12.9%	15,161.5	14.8%
交通物流	11,222.0	11.9%	12,737.6	12.4%
文化旅遊	8,451.0	9.0%	7,874.4	7.7%
醫療健康	6,972.8	7.4%	7,513.9	7.3%
其他	1,878.3	1.9%	2,015.3	1.9%
合計	94,286.5	100.0%	102,624.8	100.0%

2024年上半年，本集團堅持金融服務實體經濟的根本宗旨，加快產業化轉型發展，向先進製造、能源環保、工程建設、城市公用、交通物流、文化旅遊、醫療健康等領域的客戶提供綜合的金融服務，持續優化資產佈局。

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」等國家經濟與產業政策為導向，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；同時，我們亦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，我們的客戶主要包括從事製造業和戰略新興行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。

管理層討論與分析

截至2024年6月30日，先進製造行業生息資產餘額為人民幣20,142.3百萬元，較上年末人民幣22,567.5百萬元下降10.7%，主要是由於2024年上半年宏觀經濟情況複雜多變，信用環境壓力加大，本集團基於審慎的風險管理理念，優選具有競爭優勢的優質客戶，新增業務審核標準更加嚴格。

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、固體廢棄物處理、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、特別是新型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。

截至2024年6月30日，能源環保行業生息資產餘額為人民幣17,215.0百萬元，較上年末人民幣17,758.0百萬元下降3.1%，主要是由於本集團緊跟國家「碳達峰、碳中和」的戰略佈局，優選在新型能源、新能源電池製造、污水處理、環境修復等領域的優質客戶，促進資產結構進一步優化。

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具備特級或者一級建築建設資質的央企和地方性國有企業。

截至2024年6月30日，工程建設行業生息資產餘額為人民幣16,214.4百萬元，較上年末人民幣16,996.6百萬元下降4.6%，主要是由於本集團加速業務結構轉型，打造工程建設產業生態圈，優選層級較高、市場地位較強的客戶。

城市公用

我們為從事智慧城市、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。

截至2024年6月30日，城市公用行業生息資產餘額為人民幣12,190.7百萬元，較上年末人民幣15,161.5百萬元下降19.6%，主要是由於本集團力促業務轉型，主動調整業務方向，對新增業務設定了更為嚴格和細化的標準，優選層級較高、區域金融環境較佳、市場地位較強的客戶，促進資產結構不斷優化。

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，順應綠色能源產業延展，發揮集團資源優勢，深耕現代物流、共享出行、智慧城配、出行能源、惠享用車等專業領域，為實現交通物流可持續發展提供融資租賃服務保障，助力國家交通物流行業高質量發展。我們憑藉豐富的行業經驗、優質的產業佈局、豐富的市場渠道和服務網絡，搭建了完整的生態鏈資源，通過全國近30個省、自治區、直轄市及特別行政區的屬地化銷售團隊，與國內各大主機廠商、共享出行與貨運流量平台、車輛經銷商、優質物流企業、新能源汽車生產企業建立了長期的合作關係，打造基於汽車產業鏈的全生態賦能金融解決方案，為客戶提供個性化、多元化的一站式金融服務。

截至2024年6月30日，交通物流行業生息資產餘額為人民幣11,222.0百萬元，較上年末人民幣12,737.6百萬元下降11.9%，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，適時調整產品體系，減少了面向零售客戶的融資租賃業務投放，加大對城際物流、充換電場站、新能源重卡、共享出行等領域的業務拓展力度，探索並加強對新能源車輛融資租賃業務的投入。

管理層討論與分析

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)等細分市場，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、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。

截至2024年6月30日，文化旅遊行業生息資產餘額為人民幣8,451.0百萬元，較上年末人民幣7,874.4百萬元增長7.3%，主要是由於本集團積極拓展各類高校、職業教育院校和大型文旅、酒店集團等的戰略合作，與優質客戶建立長期業務關係。

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。

我們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，滿足其有關醫療設備採購、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醫學檢驗中心、影像中心、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，為該類客戶在擴大產能及加大科研投入方面提供資金支持。

截至2024年6月30日，醫療健康行業生息資產餘額為人民幣6,972.8百萬元，較上年末人民幣7,513.9百萬元下降7.2%，主要是由於本集團響應國家政策指引，優化醫療產品結構以滿足客戶多元化需求，與優質客戶建立業務關係。

其他行業

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

截至2024年6月30日，其他行業生息資產餘額為人民幣1,878.3百萬元，較上年末人民幣2,015.3百萬元下降6.8%。

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：

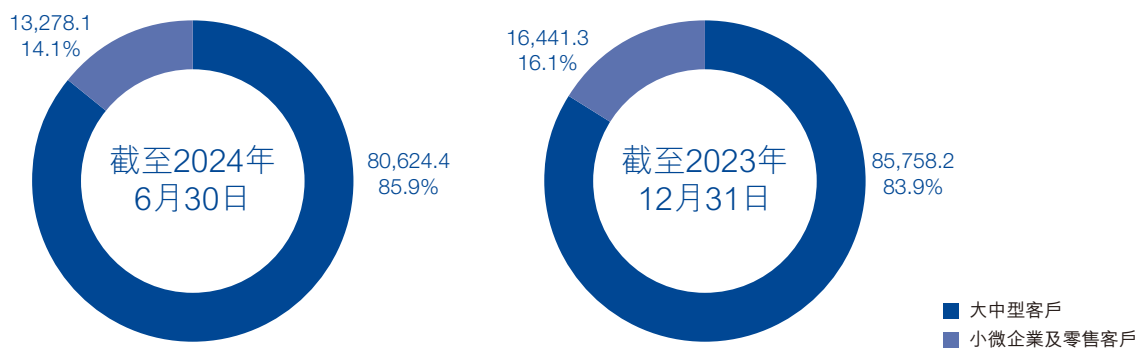
	截至2024年 6月30日	截至2023年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
融資租賃業務應收款總額	103,410.3	112,752.5	(8.3%)
減：未實現租賃收益	(9,507.8)	(10,553.0)	(9.9%)
融資租賃業務應收款餘額	93,902.5	102,199.5	(8.1%)
減：減值損失準備	(2,926.6)	(2,790.6)	4.9%
融資租賃業務應收款賬面值	90,975.9	99,408.9	(8.5%)

管理層討論與分析

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)



當前國內外經濟環境複雜多變、外部有效需求仍顯不足，本集團持續優化資產配置，融資租賃業務應收款期末餘額較上年末有所下降。

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2024年6月30日		截至2023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	51,025.9	49.3%	54,032.0	47.9%
超過一年但不超過五年	49,398.3	47.8%	55,676.7	49.4%
五年以上	2,986.1	2.9%	3,043.8	2.7%
合計	103,410.3	100.0%	112,752.5	100.0%

截至2024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49.3%，較上年末略有增長。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為委託貸款及其他貸款。截至2024年6月30日，本集團委託貸款及其他貸款賬面價值為人民幣86.4百萬元，較上年末人民幣164.7百萬元下降47.5%，主要是由於本集團未新增投放委託貸款及其他貸款業務。

物業及設備

本集團的物業及設備主要包括經營租賃設備和為管理目的而持有的物業及設備等。截至2024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2024年6月30日，本集團物業及設備賬面價值為人民幣6,989.2百萬元，較上年末人民幣7,127.7百萬元略有下降。

管理層討論與分析

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、權益工具等。

截至2024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567.6百萬元，較上年末人民幣1,130.0百萬元下降49.8%，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。

遞延稅項資產

截至2024年6月30日，本集團遞延稅項資產賬面價值為人民幣1,682.7百萬元，較上年末人民幣1,856.2百萬元下降9.3%，主要是由於本集團於2024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2024年6月30日，本集團現金及銀行結餘賬面價值為人民幣8,493.2百萬元，較上年末人民幣9,335.8百萬元下降9.0%，主要是本集團結合未來經營所需及流動性安全保障所作的動態調整。

負債

2024年上半年，本集團圍繞金融服務實體經濟的主線，堅定產業化轉型發展路徑，高端裝備製造、綠色租賃、數字經濟等國家鼓勵的產業方向發展卓有成效。同時，本集團持續優化負債結構、創新融資產品，引導優質資金支持公司鼓勵的產業領域的業務開展，並維持AAA級主體信用評級（展望穩定）。2024年上半年，本集團總體債務結構持續改善，資金成本穩步下降。

截至2024年6月30日，本集團負債總額為人民幣92,889.1百萬元，較上年末人民幣103,105.8百萬元下降9.9%，主要是由於本集團基於穩健、審慎的經營理念，根據資產配置實際情況動態管理負債結構，適當壓降負債規模。

下表載列截至所示日期按類型劃分的負債明細：

	截至2024年 6月30日	截至2023年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
流動負債			
借款	22,605.6	23,688.1	(4.6%)
衍生金融負債	43.5	5.7	663.2%
應計員工成本	208.7	314.3	(33.6%)
應付賬款	509.6	277.0	84.0%
應付債券	18,989.4	23,730.1	(20.0%)
應交所得稅	289.3	568.1	(49.1%)
其他負債	5,235.1	5,281.7	(0.9%)
流動負債總額	47,881.2	53,865.0	(11.1%)
非流動負債			
借款	18,795.3	22,105.3	(15.0%)
應付債券	21,244.9	21,657.7	(1.9%)
遞延稅項負債	17.4	13.1	32.8%
其他負債	4,950.3	5,464.7	(9.4%)
非流動負債總額	45,007.9	49,240.8	(8.6%)
負債總額	92,889.1	103,105.8	(9.9%)

借款

本集團的借款主要包括銀行借款。截至2024年6月30日，本集團借款餘額為人民幣41,400.9百萬元，較上年末人民幣45,793.4百萬元下降9.6%。

管理層討論與分析

下表載列截至所示日期按類型劃分的借款明細：

	截至2024年6月30日		截至2023年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
銀行借款	40,768.8	98.5%	44,993.1	98.2%
其他金融機構借款	388.2	0.9%	552.6	1.2%
應付利息	216.3	0.5%	216.4	0.5%
租賃負債	27.6	0.1%	31.3	0.1%
合計	41,400.9	100.0%	45,793.4	100.0%
分析：				
流動	22,605.6	54.6%	23,688.1	51.7%
非流動	18,795.3	45.4%	22,105.3	48.3%
合計	41,400.9	100.0%	45,793.4	100.0%

截至2024年6月30日，本集團流動借款佔借款總額的百分比為54.6%，融資策略穩健，債務結構合理。

應付債券

2024年上半年，資本市場整體流動性合理充裕，市場綜合利率有所下降。本集團綜合評估資本市場動向，結合整體流動性狀況與資產配置等因素，適時發行綠色與可持續債券等融資工具，實現優化負債結構、合理控制融資成本、創新融資工具的目標。

本集團的應付債券主要包括發行的超短期融資券、短期融資券、中期票據、公司債券及資產支持證券等。截至2024年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣40,234.3百萬元，較上年末的應付債券餘額人民幣45,387.8百萬元下降11.4%。

下表載列截至所示日期按期限劃分的應付債券明細：

	截至2024年6月30日		截至2023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：				
流動	18,989.4	47.2%	23,730.1	52.3%
非流動	21,244.9	52.8%	21,657.7	47.7%
合計	40,234.3	100.0%	45,387.8	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，飛機維修基金等。

截至2024年6月30日，本集團其他負債金額合計為人民幣10,185.4百萬元，較上年末人民幣10,746.4百萬元下降5.2%，主要是由於客戶保證金減少。

權益

截至2024年6月30日，本集團權益總額為人民幣20,192.8百萬元，較上年末人民幣20,245.3百萬元略有下降，主要是由於2024年上半年本集團實現期間溢利增加權益總額，股息分配減少權益總額，以及根據資產負債結構的規劃，適當減少其他權益工具的餘額。

下表載列截至所示日期按類型劃分的權益明細：

	截至2024年 6月30日 (人民幣百萬元)	截至2023年 12月31日	變動
本公司擁有人應佔權益			
— 普通股股東	17,181.4	16,765.2	2.5%
— 其他權益工具持有人	2,957.1	3,430.7	(13.8%)
非控制權益	54.3	49.4	9.9%
權益總額	20,192.8	20,245.3	(0.3%)

6. 中期簡明綜合現金流量表分析

下表載列所示期間的中期簡明綜合現金流量概要：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	(人民幣百萬元)	
經營活動產生/(使用)之現金淨額	10,525.3	292.0
投資活動產生/(使用)之現金淨額	735.0	(291.3)
融資活動產生/(使用)之現金淨額	(11,796.3)	2,791.1
現金及現金等價物之淨(減少)/增加額	(536.0)	2,791.8

2024年上半年，經營活動的現金流入淨額為人民幣10,525.3百萬元。經營活動的現金流量主要包括我們的融資租賃、經營租賃、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。

2024年上半年，投資活動的現金流入淨額為人民幣735.0百萬元，主要反應(i)出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(ii)出售買入返售金融資產；和(iii)取得投資收益收到的現金。上述現金流入部分被於該期間(i)購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；(ii)購置買入返售金融資產；和(iii)購置物業、設備及無形資產支付的現金所抵銷。

2024年上半年，融資活動的現金流出淨額為人民幣11,796.3百萬元，主要反應(i)償還應付債券；(ii)償還借款，(iii)贖回其他權益工具；(iv)償付利息；(v)支付其他權益工具利息分配；和(vi)支付相關費用等支付的現金。上述現金流出部分被於該期間收到借款資金、發行債券及其他權益工具、收到非控制權益投資者實繳出資收到的現金所抵銷。

7. 資本管理

我們通過優化負債與股東權益結構管理資本，以確保本集團旗下公司能夠持續經營，並最大限度增加股東回報。資本管理旨在確保遵守相關的法律法規等監管規定。根據原銀保監會頒發的《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2024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

2024年上半年，本集團資本性支出人民幣7.0百萬元，主要是由於購置物業及設備、無形資產等。

9. 風險管理

我們秉承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，提升管理制度與組織架構的健全性，提高金融科技應用廣度與深度，進一步提升全流程風險管控能力和主動風險管理水平，通過不斷完善全面風險管理體系建設，持續提升整體風險管理水平，增強公司核心競爭力。我們在最終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。我們參照原銀保監會下發的《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、合規風險、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。

管理層討論與分析

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。

2024年上半年，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機遇，結合自身資源稟賦，加速產業優勢構建，賦能客戶共同發展。我們在業務發展中嚴格遵照信用風險管理體系與流程，有效地管理業務的信用風險和資產質量，在信用風險管控方面採取了以下措施：

- 強化資產配置的導向功能，聚焦重點產業發展

面對複雜多變、機遇與挑戰並存的宏觀經濟形勢，本集團在對外部環境深入研判、對行業情況分析展望、對監管政策充分解讀的基礎上，結合自身發展戰略和資源稟賦，迎合監管導向和行業轉型方向，制定了兼具前瞻導向性和落地可行性的資產配置策略。2024年上半年，我們繼續聚焦高端裝備製造、綠色租賃、數字經濟等重要戰略領域，積極鼓勵拓展消費電子、新能源汽車、智能電網、新材料、工業設備等縱向一體化產業鏈，重點培育智能算力、新型儲能、危廢處理、醫療服務等細分產業，強化直租業務佈局，不斷增強本集團發展的新動力。同時，對具有深厚業務基礎的能源供應、醫療健康、工程建設等領域，進一步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，維護發展好存量優質客戶。清晰的資產配置導向，促使本集團資產基礎更為夯實，重點產業有所積累，深耕領域保持優勢，資產結構更趨優化。

- 提升評審精準化和差異化，適配產業發展需求

2024年上半年，本集團持續跟蹤各行業發展情況和風險變化，結合業務資源、資產組合、資產質量數據以及專家審批經驗，進行「租前 — 租中 — 租後」融合回顧，對重點領域展開專項分析和研究，對目標客戶群進行強化梳理，根據公司業務和主要客戶的風險特徵制定、更新了相應的風險管理政策。我們對製造業、建築業、能源供應、醫療等信審指引手冊等進行了更新修訂，結合戰略偏好、資產數據、行業分析對各行業項下的細分類別設定了差異化的客戶導入標準，明確優質客戶標準並給予相應的優惠政策，提升審批政策的針對性、有效性、全面性。此外，針對今年重點佈局的算力、危廢處理等產業細分領域，我們設計了符合客群業務邏輯和風險特徵的產品，出台了相應的產品指引，以協助業務人員更為精準地導入符合公司偏好的優質客戶，適配產業化轉型的發展需求。同時，我們進一步推動了信用評級、債項評級、風險定價和風險限額模型的更新優化和深入應用，通過更精準的風險量化評估和風險管理能力不斷提高本集團的收益水平和收益質量。

- 加強風險排查和租後管理，保障資產安全穩健

本集團的租後管理體系由完善的資產管理制度流程、完備的風險預警和應對機制組成，並由專業團隊對資產質量持續跟蹤評估和日常監控。我們的融資租賃業務具有較為多樣化的風險緩釋手段，通過物聯網設備監控、輿情監測、租後巡視等多種方式進行租後管理，對發現的風險隱患及時制定風險預案、採取風險化解措施，維護資產安全。2024年上半年，我們與海通證券進行深化聯動，使用智能預警中心對風險輿情進行常態化監控和集團聯合預警，不斷提升「早識別、早預警、早暴露、早處置」的主動型風險管理能力，進一步保障本集團資產安全、風險可控。

管理層討論與分析

- 持續推出和迭代金融工具，深化數字金融轉型

2024年上半年，本集團繼續加強數字金融建設工作，在租前、租中、租後各環節深入探索科技賦能場景，進一步提高數字化、智能化風險識別和管理能力。在租前環節，我們對互聯獲客平台、視頻盡調系統等進行了迭代升級，賦能獲客的精準性和高效性。在租中環節，我們建設了投資者畫像系統，通過分析投資者行為、偏好和投資目標，幫助識別潛在風險並提供個性化風險管理建議；對預審報告系統進行了迭代升級並進行了細分場景建設，提供實時高效的數據服務；推動AI模型建設，持續優化小額項目智能信審准入模型效果，通過多維度數據輔助和智能化交叉驗證，有效提升風險管理效率。在租後環節，我們持續建設資產管理系統，迭代升級了設備手環應用系統、GPS監控系統，進一步豐富了物聯設備的應用場景，為實物資產管理提供有效支撐。

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，以對本集團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，也肯定会造成部分損失。

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。

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2024年6月30日		截至2023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	91,379.5	96.92%	99,911.3	97.35%
關注	1,823.4	1.93%	1,565.7	1.53%
次級	153.5	0.16%	160.8	0.16%
可疑	930.1	0.99%	963.2	0.94%
損失	0.0	0.00%	23.8	0.02%
合計	94,286.5	100.00%	102,624.8	100.00%
不良資產率		1.15%		1.12%
不良資產撥備覆蓋率		297.55%		265.82%

2024年上半年，面對複雜多變的宏觀經濟環境，本集團始終將風險管理作為經營管理的重心，秉持審慎主動、全週期、全流程的風險管理理念，通過對宏觀環境變化和行業發展邏輯的持續研究前瞻性地調整業務偏好，通過對風險模型和審批政策的持續優化提升風險識別和評估能力，通過對智能資產管理體系的持續升級賦能風險監控和處置效率，資產質量保持平穩、資產結構持續優化。於2024年6月30日，本集團不良資產餘額為人民幣1,083.6百萬元，較2023年末減少人民幣64.2百萬元，降幅5.6%，較2023年末的降幅擴大4個百分點，風險管控和化解行之有效；不良資產率1.15%，較2023年末略增0.03個百分點，主要是受資產規模波動的影響。整體來看，報告期內面對複雜性、嚴峻性、不確定性上升的外部環境，本集團不良資產餘額保持2023年以來的下降趨勢，且降幅保持擴大，未來資產趨勢整體向好，資產質量穩健可控，風險管理能力和水平持續提升。

管理層討論與分析

本集團注重風險抵禦能力的穩固，始終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、確保公司持續健康發展。於2024年6月30日，本集團不良資產撥備覆蓋率為297.55%，較2023年末提升31.73個百分點，風險抵禦能力持續增強。

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。

2024年上半年，本集團牢牢抓住現代化產業體系深化建設的機遇期，緊跟政策導向，發揮自身優勢，優化業務結構，助力新質生產力發展。我們圍繞服務實體經濟這一核心，在高端裝備製造、綠色租賃、數字經濟等重點領域產業佈局持續完善、產業結構持續優化、產業優勢持續穩固。高端裝備製造方面，我們發揮融資租賃融資融物結合的優勢，積極服務大規模設備更新，在化工醫藥製造、電氣機械製造、工業設備製造等領域已形成具有一定積累的資產組合，儲備了一批優質項目和優質客戶；綠色租賃方面，我們積極支持新型儲能、節能環保、綠色交通等「碳達峰、碳中和」重點領域，6月末綠色租賃資產餘額約236億，規模保持穩定，資產佔比有所提升，作為本集團重要業務板塊和優勢產業的地位進一步夯實；數字經濟方面，我們把握AI發展帶來的產業鏈升級和算力需求增長的機遇，加強發展數字經濟產業鏈業務和算力業務，6月末數字經濟資產餘額超50億，較去年末增長2%，資產佔比亦有所提升，算力業務取得一定積累，產業發展穩步推進。在加強產業優勢構建的同時，本集團力促傳統業務的加速轉型，對城市公用、交通物流、醫療健康的業務方向進行了調整，新增投放主要投向以新型基礎設施、智慧城配、醫養結合等為主的新型業務方向，資產結構進一步優化。

於2024年6月末，本集團生息資產規模前三大行業是先進製造、能源環保、工程建設，合計佔比56.9%，我們把握大規模設備更新、綠色生產力發展、數智技術進步的機遇，保持對高端裝備製造、電子信息製造、新型能源、新型儲能、節能環保等領域的業務投入，強化對重大工程建設和建築央企的支持力度，前三大行業佔比較為穩定，資產集中度控制合理，在具備鮮明行業特色的同時實現了風險的合理分散。同時本集團深刻理解監管導向，著力加速業務結構轉型，對城市公用、交通物流行業進行了業務結構調整，傳統業務有效壓縮，資產結構持續優化。

於2024年6月末，先進製造行業資產規模為20,142.3百萬元，佔比21.4%，是本集團第一大行業。2024年工業和製造業對經濟的帶動力顯著增強，工業增加值增速和製造業固定資產投資增速均表現亮眼，大規模設備更新改造政策效果逐步顯現。本集團充分發揮融資租賃既能促進重要設備流通、又能提供資金支持的業務優勢，以設備租賃為核心，持續為數字算力、高端裝備、綠色環保等領域的相關製造企業提供優質金融服務，重點服務專精特新「小巨人」企業和專精特新中小企業，上半年專精特新業務投放較去年同期增長43%、6月末資產餘額較去年末增長36%，業務發展穩健，對新質生產力的支持力度不斷加強。

於2024年6月末，能源環保行業資產規模17,215.0百萬元，佔比18.3%。本集團積極服務「碳達峰、碳中和」國家戰略目標，緊跟綠色能源發展趨勢，持續加強在新型儲能、污水污泥處理、危廢處理、餐廚垃圾處理等新能源、環保領域的業務拓展，2024年上半年能源環保行業投放佔比較去年同期提升2個百分點、6月末資產餘額佔比較去年末提升1個百分點，投放佔比和資產佔比已連續三年保持上升，作為本集團第二大行業的地位進一步穩固，充分顯示了我們服務「雙碳」戰略、支持國家能源產業轉型升級的決心和投入力度。

管理層討論與分析

於2024年6月末，工程建設行業資產規模16,214.4百萬元，佔比17.2%。本集團在工程建設領域具有多年的經營積累和業務優勢，服務客戶主要是建築央企和大型國企。建築央企和大型國企新簽合同佔比保持上升，在承接重大項目上具有優勢，我們保持對優質建築央企和國企的支持力度，同時加強設備租賃、綠色建材租賃等新業務的開發，工程建設行業業務整體發展穩健。

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。

2024年上半年，本集團採取了以下措施防範合規風險：第一，對照監管規定並結合實際情況，持續推進合規管理相關制度的修訂工作，修訂並發佈了《分公司配合屬地監管檢查工作指引》，有效幫助分公司做好監管檢查的配合和溝通工作、防範合規風險，進一步完善合規管理制度體系；第二，堅持問題導向，開展多次專項合規檢查，進一步強化檢查、監督、整改、反饋的閉環管理，加強並鞏固制度的執行力和有效性；第三，重視合規文化建設工作，通過開展制度宣講、案例交流、專題培訓、新員工培訓等工作，強化「人人合規、主動合規」的合規理念，為營造良好合規環境提供有力支持。

流動性風險

流動性風險指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。本集團通過識別、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，提高以合理成本獲得流動性的能力。每一年度，本集團綜合評估未來發展、經營策略以及市場狀況，制定年度的流動性風險容忍度，在獲得適當授權審批後實施管理。為有效監測、管理流動性風險，本集團制定、頒佈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) 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。

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優於內部管理及外部監管要求。

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；

管理層討論與分析

- (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。

2024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。本集團密切跟蹤市場，統籌管理資產負債結構以合理控制利率敏感性缺口。

本集團建立了敏感性分析上報制度，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，本集團在該等合同或協議下的資產端和負債端主要隨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。

本集團部分外幣融資會產生利率風險，我們利用利率互換與貨幣掉期對沖此類利率風險。截至2024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1,943.8百萬元。

匯率風險

匯率風險指匯率波動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，主要受人民幣兌美元、港幣或日元的匯率波動的影響。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本集團經營產生的影響，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。

本集團部分外幣融資會產生匯率風險，我們利用外匯遠期與貨幣掉期對沖此類匯率風險。截至2024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1,013.5百萬元。

操作風險

操作風險，是指由於公司內部程序、人員和系統的不完備或失效，或由於外部事件造成損失的風險。在全面風險管理體系下，本集團梳理各項制度、流程並進行針對性、系統性完善，優化各部門操作風險的識別、評估、計量、監測、應對和報告等程序，並進一步完善相關信息系統建設，鞏固了操作風險管理的技術基礎，提升操作風險管理整體水平；同時，加強操作風險管理的培訓與考核，提高全員主動管理意識和風險責任意識。2024年上半年，本集團操作風險狀況良好，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，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。2024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2024年6月30日，本集團共有1,609名全職僱員（不含勞務派遣工），擁有一支高素質、專業化的員工隊伍。截至2024年6月30日，本集團約90.4%的僱員擁有學士及以上學位或本科及以上學歷，28.7%的僱員擁有碩士及以上學位或碩士研究生及以上學歷。

管理層討論與分析

我們建立起培訓制度、培訓資源、培訓運營三位一體的培訓管理體系，擴寬人才培養渠道，持續推進人才梯隊建設。2024年上半年舉辦培訓項目共計180期，參訓員工25,398人次。針對新任幹部，開展「遠航項目」專項培訓，堅持問題導向，立足實際思考，加強研討互動，有效提升新任幹部的履職能力；開展「恆信講堂」公開課培訓，拓寬員工視野；開展「向日葵」計劃內訓師培訓，專項培養內部講師，開發專業課程，服務產業化轉型需求；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400.2百萬元，較上年同期的人民幣459.9百萬元下降人民幣59.7百萬元。

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，有效激勵業務發展。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2024年6月30日，本集團分別有賬面值約人民幣308.5百萬元的應收融資租賃款、賬面值約人民幣813.2百萬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6,207.3百萬元的物業及設備抵押以及集團所持部分附屬公司股權質押於銀行以獲得銀行借款。

12. 或有負債

截至2024年6月30日，本集團無或有負債。

13. 期後事項

本集團自2024年6月30日後未發生任何重大期後事項。

1. 企業管治常規

本公司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C1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。

2. 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C3《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。

3. 中期股息

董事會建議向全體普通股股東派發截至2024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0.43元（含稅），派息總額為人民幣354,117,900.00元（含稅）。現金股利以人民幣計值和宣佈，以人民幣向內資股股東支付，H股股東有權選擇以人民幣收取全部（惟非部分）股息，否則其H股股息將以港幣支付。港幣實際發放金額按照本公司2024年第一次臨時股東大會召開日前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2024年第一次臨時股東大會上批准方可作實。一經批准，本公司將2024年中期股息支付予在2024年10月29日（星期二）名列本公司股東名冊的股東。本公司將於適當時候向H股股東寄發股息貨幣選擇表格，以供欲選擇以人民幣收取H股股息之H股股東使用。

其他資料

為確定股東獲得2024年中期股息的權利，本公司將於2024年10月24日(星期四)至2024年10月29日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為合資格收取2024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2024年10月23日(星期三)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號舖)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2024年12月24日(星期二)會派發2024年中期股息。

H股股東稅項

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

深港通內地股東

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

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

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

4. 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2024年6月30日止六個月的中期業績及中期報告。

5. 董事、監事及高級管理人員資料變動

於2024年2月，哈爾曼女士擔任中國航發商用航空發動機有限責任公司董事。

於2024年7月，何晨先生不再擔任本公司總經理助理。

6. 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(或出售庫存股份，如有)。截至2024年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

7. 股份計劃

截至本中期報告日期，本公司沒有採納上市規則第17章下的任何股份計劃。

8. 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

截至2024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。

9. 主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

截至2024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
海通恆信金融集團有限公司	H股	實益擁有人 ⁽¹⁾	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。

除上文所披露者外，截至2024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。

10. 貸款協議

於報告期內，本公司與特定銀行簽署貸款協議，其中總額人民幣299百萬元的貸款包含要求本集團須確保海通證券維持對本公司的實際控制，該等貸款協議的有效期為1-3年。

11. 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。

12. 持有之重大投資、重大收購及出售事項

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、重大收購及出售事項。

13. 未來重大投資或購入資本資產的事項

除本報告所披露者外，截至本報告發佈之日，本公司及其子公司未來沒有任何重大投資或購入資本資產的計劃。

釋義

「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「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行業監督管理委員會與中國保險監督管理委員會合併組成。根據《第十四屆全國人民代表大會第一次會議關於國務院機構改革方案的決定》（2023年3月10日第十四屆全國人民代表大會第一次會議通過），國家金融監督管理總局在中國銀行保險監督管理委員會基礎上組建，於2023年5月18日正式掛牌，不再保留中國銀行保險監督管理委員會
「控股股東」	指	具有《上市規則》賦予該詞的含義
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「董事」	指	本公司董事會成員
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股；由大陸境內投資者持有的股票
「環境、社會及管治委員會」	指	本公司環境、社會及管治委員會
「ESG」	指	環境、社會及管治(Environment, Social and Governance)
「美聯儲」	指	美國聯邦儲備系統
「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
「港元」或「港幣」	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
「《國際財務報告會計準則》」	指	《國際財務報告會計準則》，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
「日元」	指	日本的法定貨幣
「上市」	指	H股在香港聯交所主板上市
「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2024年6月30日止半年度

釋義

「風險管理委員會」	指	本公司風險管理委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「附屬公司」	指	具有《公司條例》(香港法例第622章)第15條賦予該詞的含義
「監事」	指	本公司的監事會成員
「恆運子公司」	指	海通恆運融資租賃(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》
「二十大」	指	中國共產黨第二十次全國代表大會
「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
「五篇大文章」	指	於2023年10月底召開的中央金融工作會議中提出的關於科技金融、綠色金融、普惠金融、養老金融及數字金融的五大發展方向
「數據中心」或「IDC」	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
「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」
「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
「支農支小再貸款」	指	中國人民銀行創設的一種貨幣政策工具，旨在支持農業和小微企業的發展，通過向農村金融機構和特定的小微企業提供低成本的資金支持，從而降低這些企業的融資成本

中期財務資料的審閱報告



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68至120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2024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 and 中期簡明綜合現金流量表，以及選定的解釋附註。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，並僅按照我們協定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，

2024年8月29日

中期簡明綜合損益表

截至2024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	
		2024	2023
	附註	(未經審計)	(未經審計)
收入			
融資租賃收入	5	765,502	781,925
售後回租安排的利息收入	5	2,528,571	2,831,408
經營租賃收入	5	302,343	281,513
服務費收入	5	127,555	383,249
委託貸款及其他貸款利息收入	5	1,451	7,721
收入總額		3,725,422	4,285,816
投資損失淨額	6	(13,586)	(40,562)
其他收入、收益或損失	7	316,717	299,130
終止確認以攤餘成本計量的金融資產之損失		—	(16,795)
收入總額及其他收入、收益或損失		4,028,553	4,527,589
折舊及攤銷	8	(194,394)	(190,987)
員工成本	9	(400,216)	(459,873)
利息支出	10	(1,633,519)	(1,850,432)
其他經營支出	11	(154,432)	(182,561)
預期信用損失	12	(548,182)	(723,332)
其他減值損失		(9,002)	(8,305)
支出總額		(2,939,745)	(3,415,490)
除所得稅前溢利		1,088,808	1,112,099
所得稅費用	13	(276,637)	(304,470)
期間溢利		812,171	807,629

第76頁至第120頁的附註為財務報表的組成部分。

中期簡明綜合損益表 截至2024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	
		2024	2023
	附註	(未經審計)	(未經審計)
以下人士應佔：			
本公司擁有人			
— 普通股股東		745,903	743,612
— 其他權益工具持有人		64,407	62,762
非控制權益		1,861	1,255
		812,171	807,629
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	0.09
— 稀釋	14	不適用	不適用

第76頁至第120頁的附註為財務報表的組成部分。

中期簡明綜合全面收益表

截至2024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	
	2024 (未經審計)	2023 (未經審計)
期間溢利	812,171	807,629
其他全面收益：		
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	6,520	44,100
現金流量套期工具之公允價值變動收益	12,775	54,803
期間其他全面收益，已扣除所得稅	19,295	98,903
期間全面收益總額	831,466	906,532
以下人士應佔：		
本公司擁有人		
— 普通股股東	765,198	842,515
— 其他權益工具持有人	64,407	62,762
非控制權益	1,861	1,255
	831,466	906,532

第76頁至第120頁的附註為財務報表的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
非流動資產			
物業及設備	16	6,989,249	7,127,725
使用權資產	16	29,251	32,957
無形資產	16	52,598	57,278
應收融資租賃款	17	10,157,761	11,248,040
售後回租安排的應收款項	18	36,083,833	40,593,188
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	15,529	24,788
貸款及應收款項	19	520	1,476
遞延稅項資產	20	1,682,712	1,856,206
其他資產	21	2,554,849	2,715,261
非流動資產總額		57,566,302	63,656,919
流動資產			
應收融資租賃款	17	7,716,322	8,644,405
售後回租安排的應收款項	18	37,017,928	38,923,317
貸款及應收款項	19	85,870	163,178
其他資產	21	1,449,571	1,127,550
應收賬款	22	95,712	107,039
買入返售金融資產	23	—	199,398
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	24	552,143	1,105,208
衍生金融資產	25	104,841	88,275
現金及銀行結餘	26	8,493,161	9,335,839
流動資產總額		55,515,548	59,694,209
資產總額		113,081,850	123,351,128

第76頁至第120頁的附註為財務報表的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表 於2024年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
流動負債			
借款	27	22,605,564	23,688,060
衍生金融負債	25	43,516	5,719
應計員工成本	28	208,704	314,289
應付賬款	29	509,554	277,034
應付債券	30	18,989,436	23,730,125
應交所得稅		289,335	568,113
其他負債	31	5,235,098	5,281,661
流動負債總額		47,881,207	53,865,001
流動資產淨額		7,634,341	5,829,208
總資產減流動負債		65,200,643	69,486,127
權益			
股本	32	8,235,300	8,235,300
儲備			
— 資本公積		2,464,333	2,467,526
— 盈餘公積		826,943	826,943
— 套期儲備		110,882	98,107
— 匯兌儲備		33,767	27,247
留存利潤		5,510,144	5,110,081
其他權益工具	33	2,957,113	3,430,674
本公司擁有人應佔權益		20,138,482	20,195,878
— 普通股股東		17,181,369	16,765,204
— 其他權益工具持有人		2,957,113	3,430,674
非控制權益		54,306	49,435
權益總額		20,192,788	20,245,313

第76頁至第120頁的附註為財務報表的組成部分。

中期簡明綜合財務狀況表 於2024年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
非流動負債			
借款	27	18,795,345	22,105,308
應付債券	30	21,244,861	21,657,682
遞延稅項負債	20	17,399	13,145
其他負債	31	4,950,250	5,464,679
非流動負債總額		45,007,855	49,240,814
權益及非流動負債總額		65,200,643	69,486,127

第76頁至第120頁的附註為財務報表的組成部分。

第68頁至第120頁的未經審計中期簡明綜合財務報表已於2024年8月29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2024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							其他 權益工具 (附註33)	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			
	(附註32)									
2023年12月31日(經審計)	8,235,300	2,467,526	826,943	98,107	27,247	5,110,081	16,765,204	3,430,674	49,435	20,245,313
期間溢利	—	—	—	—	—	745,903	745,903	64,407	1,861	812,171
期間其他全面收益	—	—	—	12,775	6,520	—	19,295	—	—	19,295
期間全面收益總額	—	—	—	12,775	6,520	745,903	765,198	64,407	1,861	831,466
發行其他權益工具	—	(3,193)	—	—	—	—	(3,193)	1,500,000	—	1,496,807
贖回其他權益工具	—	—	—	—	—	—	—	(1,970,000)	—	(1,970,000)
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(67,925)	—	(67,925)
普通股股息分配(附註15)	—	—	—	—	—	(345,883)	(345,883)	—	—	(345,883)
非控制權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	3,010	3,010
其他	—	—	—	—	—	43	43	(43)	—	—
2024年6月30日(未經審計)	8,235,300	2,464,333	826,943	110,882	33,767	5,510,144	17,181,369	2,957,113	54,306	20,192,788
2022年12月31日(經審計)	8,235,300	2,486,007	713,394	68,236	8,504	4,628,044	16,139,485	2,642,903	44,276	18,826,664
期間溢利	—	—	—	—	—	743,612	743,612	62,762	1,255	807,629
期間其他全面收益	—	—	—	54,803	44,100	—	98,903	—	—	98,903
期間全面收益總額	—	—	—	54,803	44,100	743,612	842,515	62,762	1,255	906,532
發行其他權益工具	—	(14,759)	—	—	—	—	(14,759)	1,013,023	—	998,264
贖回其他權益工具	—	—	—	—	—	—	—	(600,000)	—	(600,000)
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(192,720)	—	(192,720)
普通股股息分配(附註15)	—	—	—	—	—	(477,647)	(477,647)	—	—	(477,647)
非控制權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	1,566	1,566
其他	—	—	—	—	—	(9)	(9)	9	—	—
2023年6月30日(未經審計)	8,235,300	2,471,248	713,394	123,039	52,604	4,894,000	16,489,585	2,925,977	47,097	19,462,659

第76頁至第120頁的附註為財務報表的組成部分。

中期簡明綜合現金流量表

截至2024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	
		2024 (未經審計)	2023 (未經審計)
經營活動產生/(使用)之現金淨額		10,525,283	291,956
投資活動			
出售買入返售金融資產所得款項		2,748,277	—
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		7,789,501	1,397,999
取得投資收益所得款項		37,601	6,913
出售物業及設備		21	25
購置買入返售金融資產		(2,548,229)	—
購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(7,286,000)	(1,683,298)
購置物業、設備及無形資產		(6,215)	(12,927)
投資活動產生/(使用)之現金淨額		734,956	(291,288)
融資活動			
發行其他權益工具所得款項		1,500,000	1,000,000
非控制權益投資者注資收到款項		3,010	1,566
收到借款資金		8,464,375	14,135,564
發行債券所得款項		10,826,955	19,755,000
償還借款		(12,840,724)	(14,581,547)
償還應付債券		(15,999,752)	(15,093,585)
贖回其他權益工具		(1,970,000)	(600,000)
償還租賃負債		(11,935)	(14,111)
償付利息		(1,585,677)	(1,598,674)
支付借款費用		(35,201)	(68,097)
支付債券發行費用		(57,479)	(72,339)
支付其他權益工具發行費用		(3,193)	(5,255)
支付其他權益工具利息分配		(86,642)	(60,279)
支付股息		—	(7,163)
融資活動產生/(使用)之現金淨額		(11,796,263)	2,791,080
現金及現金等價物淨(減少)/增加額		(536,024)	2,791,748
期初現金及現金等價物	36	8,374,051	5,409,483
外幣匯率變動影響		(3,187)	2,844
期末現金及現金等價物	36	7,834,840	8,204,075

第76頁至第120頁的附註為財務報表的組成部分。

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D2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2023年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

3. 會計政策信息

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《國際財務報告會計準則》(「《國際財務報告會計準則》」)而產生的額外的會計政策外，截至2024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2023年12月31日止年度的綜合財務報表所採用者相同。

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)

3. 會計政策信息(續)

應用經修訂《國際財務報告會計準則》

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2024年1月1日或之後年度強制性生效的下列經修訂的《國際財務報告會計準則》：

《國際會計準則》1號(修訂)	負債分類為流動或非流動
《國際會計準則》1號(修訂)	涉及契約的非流動負債
《國際財務報告會計準則》第16號(修訂)	售後租回中的租賃負債
《國際會計準則》第7號及《國際財務報告會計準則》第7號(修訂)	供應商融資安排

本中期應用以上經修訂的《國際財務報告會計準則》並未對本集團當期及過往年度的財務狀況及表現及/或該等中期簡明/年度綜合財務報表所載披露產生重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》：

《國際會計準則》第21號(修訂)	缺乏可兌換性 ¹
《國際財務報告會計準則》第10號及《國際會計準則》第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ²
《國際財務報告會計準則》第9號及第7號(修訂)	金融工具分類與計量 ³
《國際財務報告會計準則》第18號	財務報表的列報和披露 ⁴
《國際財務報告會計準則》第19號	非公共受託責任子公司的披露 ⁴

1 始於2025年1月1日或之後年度生效。

2 始於待釐定日期或之後年度生效。

3 始於2026年1月1日或之後年度生效。

4 始於2027年1月1日或之後年度生效。

本公司董事預計，於可見將來應用該等所有新訂及經修訂《國際財務報告會計準則》不會對綜合財務報表有重大影響。

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)

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2024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2023年12月31日止年度的綜合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	
	2024 (未經審計)	2023 (未經審計)
融資租賃收入(附註i)	765,502	781,925
售後回租安排的利息收入(附註ii)	2,528,571	2,831,408
經營租賃收入(附註iii)	302,343	281,513
服務費收入(附註iv)	127,555	383,249
委託貸款及其他貸款利息收入(附註ii)	1,451	7,721
合計	3,725,422	4,285,816

附註：

- (i) 截至2024年及2023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額。
- (ii) 售後回租安排的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) 在租賃期內各個期間，本集團採用直線法或其他系統合理的方法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。
- (iv) 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。本集團主要為客戶提供各類諮詢服務，服務範圍主要涵蓋供應商管理諮詢服務、產業鏈發展支持服務、企業運維管理諮詢服務、企業數字化轉型支持服務等諮詢服務類型。

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2024年及2023年6月30日止六個月，概無與單一外部客戶之交易收入佔本集團收入總額的10%或以上。

6. 投資損失淨額

	截至6月30日止六個月	
	2024 (未經審計)	2023 (未經審計)
衍生金融工具的淨收益	1,208	—
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	(14,794)	(40,562)
合計	(13,586)	(40,562)

7. 其他收入、收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2024 (未經審計)	2023 (未經審計)
政府補助(附註)	162,230	124,574
金融機構存款利息收入	68,117	57,625
資產支持證券利息收入	18,154	40,446
買入返售金融資產利息收入	706	—
處置融資租賃資產之收益	146	887
匯兌損失淨額	(15,536)	(24,362)
其他	82,900	99,960
合計	316,717	299,130

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等。

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	
	2024 (未經審計)	2023 (未經審計)
物業及設備折舊	175,812	174,117
使用權資產折舊	11,480	13,254
無形資產攤銷	7,102	3,616
合計	194,394	190,987

9. 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2024 (未經審計)	2023 (未經審計)
薪酬、花紅及津貼	286,364	343,605
社會福利	95,551	94,236
其他	18,301	22,032
合計	400,216	459,873

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	
	2024 (未經審計)	2023 (未經審計)
負債之利息：		
銀行及其他借款	873,186	1,042,452
應付債券	759,662	807,107
租賃負債	671	873
合計	1,633,519	1,850,432

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	
	2024	2023
	(未經審計)	(未經審計)
差旅費用	33,766	38,524
諮詢費用	19,697	44,111
稅項及附加	17,930	13,625
行政費用	10,469	12,975
物業管理費用	6,748	6,851
電子設備運轉費	5,105	23,479
銀行手續費	4,912	2,829
通訊費用	4,246	8,058
回收租賃資產費用	4,042	4,081
業務發展費用	3,060	4,976
審計費用	2,265	1,927
其他	42,192	21,125
合計	154,432	182,561

12. 預期信用損失

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	(未經審計)	(未經審計)
預期信用損失/(轉回)：		
— 應收融資租賃款	226,706	145,668
— 售後回租安排的應收款項	277,186	459,552
— 貸款及應收款項	36,894	84,287
— 應收賬款	1,821	6,151
— 買入返售金融資產	(650)	—
— 銀行結餘	83	(14)
— 其他金融資產	6,142	27,688
合計	548,182	723,332

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	
	2024	2023
	(未經審計)	(未經審計)
當期稅項：		
中國企業所得稅	99,503	315,244
香港利得稅	5,379	5,060
其他司法管轄區	86	62
小計	104,968	320,366
遞延稅項：	171,669	(15,896)
合計	276,637	304,470

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%。位於香港的集團實體之稅項按照現行稅率16.5%或8.25%計算，而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。

14. 每股收益

	截至6月30日止六個月	
	2024	2023
	(未經審計)	(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	745,903	743,612
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	0.09
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2024年及2023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2024年6月30日止六個月的中期現金股息每10股人民幣0.43元(含稅)，派息總額為人民幣354,117,900.00元(含稅)，惟須待本公司股東於2024年第一次臨時股東大會上批准方可作實(2023年中期股息：人民幣395,294,400.00元(含稅))。

截至2023年12月31日止年度的末期現金股息，為每10股人民幣0.42元(含稅)，派息總額為人民幣345,882,600.00元(含稅)(2022年度末期股息：人民幣477,647,400.00元(含稅))。

16. 物業、設備、使用權資產及無形資產

截至2024年6月30日止六個月，本集團獲得物業及設備項目人民幣4,608千元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣5,302千元)。

於2024年6月30日，本集團抵押用於銀行借款的為管理目的持有之物業及設備賬面淨值為人民幣1,571,809千元(2023年12月31日：人民幣1,594,312千元)。

於2024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5,074,624千元(2023年12月31日：人民幣5,156,559千元)，其中用於本集團抵押銀行借款的飛機賬面淨值為人民幣4,635,517千元(2023年12月31日：人民幣4,709,180千元)。

本中期期間，本集團訂立若干新租賃協議，租期介乎36至62個月。截至2024年6月30日止六個月，本集團確認使用權資產人民幣8,316千元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣4,166千元)及租賃負債人民幣8,316千元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣4,166千元)。

截至2024年6月30日止六個月，本集團獲得無形資產項目人民幣2,421千元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣7,683千元)，類別主要為計算機軟件。

減值評估

截至2024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計提物業及設備減值損失(截至2023年6月30日止六個月：本集團未計提相關物業及設備減值損失)。於2024年6月30日，本集團物業及設備減值損失準備餘額為人民幣51,711千元(2023年12月31日：人民幣51,391千元)。

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

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
最低應收融資租賃款		
— 一年以內	9,362,733	10,513,721
— 第二年	5,586,615	5,835,744
— 第三年	2,782,824	3,275,980
— 第四年	1,287,029	1,513,911
— 第五年	712,530	779,672
— 五年以上	1,720,380	1,967,554
應收融資租賃款總額	21,452,111	23,886,582
減：未實現融資租賃收益	(2,746,505)	(3,077,166)
應收融資租賃款餘額	18,705,606	20,809,416
減：減值損失準備	(831,523)	(916,971)
應收融資租賃款賬面值	17,874,083	19,892,445
應收融資租賃款餘額		
— 一年以內	8,139,993	9,131,659
— 第二年	4,842,670	5,037,427
— 第三年	2,408,637	2,844,894
— 第四年	1,136,548	1,325,698
— 第五年	633,930	694,776
— 五年以上	1,543,828	1,774,962
合計	18,705,606	20,809,416
分析：		
流動	7,716,322	8,644,405
非流動	10,157,761	11,248,040
合計	17,874,083	19,892,445

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)

17. 應收融資租賃款(續)

本集團訂立融資租賃安排，租賃資產為交通物流、先進製造等行業之機器設備。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十二年。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2024年6月30日，本集團質押用於銀行借款的應收融資租賃款為人民幣308,465千元(2023年12月31日：人民幣618,676千元)。

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 未發生信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2023年12月31日(經審計)	358,787	380,220	177,964	916,971
損失準備變動(未經審計)：				
— 轉至第一階段	87,796	(79,091)	(8,705)	—
— 轉至第二階段	(19,241)	22,976	(3,735)	—
— 轉至第三階段	(14,759)	(84,259)	99,018	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	59,791	59,791
— 核銷	—	—	(268,063)	(268,063)
— 其他終止確認	—	—	(103,882)	(103,882)
— 本期(轉回)/計提	(78,431)	145,965	159,172	226,706
於2024年6月30日(未經審計)	334,152	385,811	111,560	831,523

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 未發生信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2022年12月31日(經審計)	439,314	531,299	619,279	1,589,892
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	61,724	(54,610)	(7,114)	—
— 轉至第二階段	(49,563)	53,102	(3,539)	—
— 轉至第三階段	(29,635)	(306,001)	335,636	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	132,514	132,514
— 核銷	—	—	(680,809)	(680,809)
— 其他終止確認	—	—	(514,284)	(514,284)
— 本年(轉回)/計提	(63,053)	156,430	296,281	389,658
於2023年12月31日(經審計)	358,787	380,220	177,964	916,971

應收融資租賃款餘額分析：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
於2024年6月30日(未經審計)	17,245,529	1,305,859	154,218	18,705,606
於2023年12月31日(經審計)	19,138,399	1,394,427	276,590	20,809,416

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：

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
— 一年以內	41,663,144	43,518,245
— 第二年	23,607,944	26,126,129
— 第三年	11,379,515	12,174,279
— 第四年	2,963,947	4,641,182
— 第五年	1,077,929	1,329,793
— 五年以上	1,265,726	1,076,326
售後回租安排的應收款項總額	81,958,205	88,865,954
減：利息調整	(6,761,329)	(7,475,895)
售後回租安排的應收款項餘額	75,196,876	81,390,059
減：減值損失準備	(2,095,115)	(1,873,554)
售後回租安排的應收款項賬面值	73,101,761	79,516,505
售後回租安排的應收款項餘額：		
— 一年以內	38,226,048	39,882,354
— 第二年	21,660,353	23,924,378
— 第三年	10,440,736	11,143,670
— 第四年	2,719,429	4,245,686
— 第五年	989,003	1,214,360
— 五年以上	1,161,307	979,611
合計	75,196,876	81,390,059
分析：		
流動	37,017,928	38,923,317
非流動	36,083,833	40,593,188
合計	73,101,761	79,516,505

18. 售後回租安排的應收款項(續)

於2024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813,180千元(2023年12月31日：人民幣1,420,613千元)。

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 未發生信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2023年12月31日(經審計)	1,003,946	658,069	211,539	1,873,554
損失準備變動(未經審計)：				
— 轉至第一階段	154,949	(153,271)	(1,678)	—
— 轉至第二階段	(23,821)	54,709	(30,888)	—
— 轉至第三階段	(1,506)	(34,988)	36,494	—
— 收回過往已核銷售後回租安排的 應收款項	—	—	2,191	2,191
— 核銷	—	—	(47,302)	(47,302)
— 其他終止確認	—	—	(10,516)	(10,516)
— 本期(轉回)/計提	(77,346)	188,504	166,028	277,186
— 匯兌差異	2	—	—	2
於2024年6月30日(未經審計)	1,056,224	713,023	325,868	2,095,115

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 未發生信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2022年12月31日(經審計)	952,362	159,715	72,953	1,185,030
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	275	(259)	(16)	—
— 轉至第二階段	(72,798)	74,196	(1,398)	—
— 轉至第三階段	(8,391)	(77,532)	85,923	—
— 收回過往已核銷售後回租安排的 應收款項	—	—	1,021	1,021
— 核銷	—	—	(23,724)	(23,724)
— 其他終止確認	—	—	(232,098)	(232,098)
— 本年計提	132,473	501,949	308,878	943,300
— 匯兌差異	25	—	—	25
於2023年12月31日(經審計)	1,003,946	658,069	211,539	1,873,554

售後回租安排的應收款項餘額分析：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
於2024年6月30日(未經審計)	71,701,979	2,944,140	550,757	75,196,876
於2023年12月31日(經審計)	77,943,628	2,953,791	492,640	81,390,059

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

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
委託貸款及其他貸款	383,999	425,363
減：減值損失準備	(297,609)	(260,709)
合計	86,390	164,654
分析：		
流動	85,870	163,178
非流動	520	1,476
合計	86,390	164,654

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. 下表載列委託貸款及其他貸款餘額及淨額：

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
一年以內	383,465	423,848
一至五年	534	1,515
委託貸款及其他貸款餘額	383,999	425,363
減：減值損失準備	(297,609)	(260,709)
委託貸款及其他貸款賬面值	86,390	164,654

19b. 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 未發生信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2023年12月31日(經審計)	1,353	—	259,356	260,709
損失準備變動(未經審計)：				
— 本期(轉回)/計提	(1,205)	—	38,099	36,894
— 匯兌差異	6	—	—	6
於2024年6月30日(未經審計)	154	—	297,455	297,609

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. 貸款及應收款項減值損失準備變動(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 未發生信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2022年12月31日(經審計)	3,301	160,167	—	163,468
損失準備變動：				
— 轉至第三階段	—	(160,167)	160,167	—
— 本年(轉回)/計提	(2,005)	—	99,189	97,184
— 匯兌差異	57	—	—	57
於2023年12月31日(經審計)	1,353	—	259,356	260,709

19c. 貸款及應收款項餘額分析：

	第一階段	第二階段	第三階段	總計
於2024年6月30日(未經審計)	5,387	—	378,612	383,999
於2023年12月31日(經審計)	46,751	—	378,612	425,363

20. 遞延稅項

出於財務呈報目的，遞延稅項結餘分析如下：

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
遞延稅項資產	1,682,712	1,856,206
遞延稅項負債	(17,399)	(13,145)
合計	1,665,313	1,843,061

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2022年12月31日 (經審計)	1,583,494	26,040	19,433	81,496	(67,274)	20,329	1,663,518
計入/(扣除自)損益	159,149	—	23,662	17,034	(12,614)	11,357	198,588
扣除自其他全面收益	—	(19,299)	—	—	—	—	(19,299)
匯兌差異	37	(1)	—	1,338	(1,188)	68	254
於2023年12月31日 (經審計)	1,742,680	6,740	43,095	99,868	(81,076)	31,754	1,843,061
計入/(扣除自)損益	(170,560)	(151)	11,618	6,756	(6,328)	(13,004)	(171,669)
扣除自其他全面收益	—	(6,168)	—	—	—	—	(6,168)
匯兌差異	32	—	—	573	(522)	6	89
於2024年6月30日 (未經審計)	1,572,152	421	54,713	107,197	(87,926)	18,756	1,665,313

於2024年6月30日，本集團並無重大未確認遞延稅項資產(2023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

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
政府合作項目長期應收款項(附註)	1,489,913	1,478,643
其他長期應收款項	432,088	436,776
以攤餘成本計量的金融資產	331,096	416,161
繼續涉入資產(附註35)	244,186	304,561
收回融資租賃資產	112,701	112,182
抵債資產	60,112	60,112
購置物業、設備及無形資產之預付款項	3,015	3,823
其他	69,661	71,025
小計	2,742,772	2,883,283
減：信用減值損失準備	(101,776)	(90,512)
資產減值損失準備	(86,147)	(77,510)
合計	2,554,849	2,715,261

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，請參閱附註31。

流動

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
存貨	842,260	797,457
增值稅留抵稅額及其他	146,892	143,122
一年以內到期之其他長期應收款項	139,654	147,882
應收產業扶持款	119,200	—
應收票據	77,230	12,002
以攤餘成本計量的金融資產	58,391	—
繼續涉入資產(附註35)	57,612	—
預付款項	11,696	13,375
保證金	7,997	8,351
其他	10,956	32,794
小計	1,471,888	1,154,983
減：信用減值損失準備	(22,317)	(27,433)
合計	1,449,571	1,127,550

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)

其他資產中信用減值損失準備變動如下：

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
於期/年初	117,945	28,962
本期間/年度計提	6,142	88,997
匯兌差異	6	(14)
於期/年末	124,093	117,945

其他資產中資產減值損失準備變動如下：

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
於期/年初	77,510	72,133
本期間/年度計提	9,002	24,501
終止確認	(365)	(19,124)
於期/年末	86,147	77,510

22. 應收賬款

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
來自下列項目的應收賬款：		
— 應收結算款及其他	87,680	87,696
— 經營租賃款	43,445	52,709
小計	131,125	140,405
減：減值損失準備	(35,413)	(33,366)
合計	95,712	107,039

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：

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
一年以內	42,885	71,936
一至兩年	19,494	35,100
兩至三年	33,333	3
合計	95,712	107,039

應收賬款減值損失準備變動如下：

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
於期/年初	33,366	32,104
本期間/年度計提(附註12)	1,821	1,107
匯兌差異	226	155
於期/年末	35,413	33,366

23. 買入返售金融資產

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
國債逆回購	—	200,048
減：減值損失準備	—	(650)
合計	—	199,398

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

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
權益工具	317,670	355,956
理財產品	250,002	320,062
基金(附註)	—	100,000
資產管理及信託計劃	—	51,407
債券	—	302,571
合計	567,672	1,129,996
分析：		
未上市	260,124	549,755
上市	307,548	580,241
分析：		
流動	552,143	1,105,208
非流動	15,529	24,788
合計	567,672	1,129,996

附註：於2024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(2023年12月31日：人民幣100,000千元)。截至2024年6月30日止六個月，來自相關基金的收益淨額為人民幣110千元(截至2023年6月30日止六個月：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)

25. 衍生金融工具

	2024年6月30日(未經審計)		
	名義金額	資產	負債
按套期會計處理之衍生工具：			
利率互換	1,402,375	48,418	—
交叉貨幣互換	541,383	56,110	—
外匯遠期	472,078	313	(43,516)
合計	2,415,836	104,841	(43,516)

	2023年12月31日(經審計)		
	名義金額	資產	負債
按套期會計處理之衍生工具：			
利率互換	1,525,629	53,779	—
交叉貨幣互換	539,784	32,794	—
外匯遠期	364,818	1,702	(5,719)
合計	2,430,231	88,275	(5,719)

於2024年6月30日及2023年12月31日，美元利率互換的固定利率介乎1.3700%至4.3650%。

於2024年6月30日，外匯遠期買入日元及沽出人民幣的遠期匯率介乎0.0486至0.0546(2023年12月31日：介乎0.0501至0.0546)。

於2024年6月30日，外匯遠期買入港幣及沽出人民幣的遠期匯率介乎0.9250至0.9260(2023年12月31日：無)。

於2024年6月30日及2023年12月31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%，買入港幣及沽出人民幣的遠期匯率介乎0.8105至0.8138。

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(續)

現金流量套期

截至2024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2024年6月30日止六個月，本集團現金流量套期確認於其他全面收益的稅前淨收益金額為人民幣18,943千元(截至2023年6月30日止六個月：淨收益金額為人民幣72,403千元)，考慮所得稅影響後淨收益金額為人民幣12,775千元(截至2023年6月30日止六個月：淨收益金額為人民幣54,803千元)；本期，本集團因匯率和利率波動從其他全面收益轉入損益金額為人民幣-29,150千元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣63,942千元)。現金流量套期中確認的套期無效部分產生的損益不重大，且不存在由於很可能發生的預期現金流不再預計會發生而導致的終止使用套期會計的情況。

26. 現金及銀行結餘

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
現金及銀行結餘	7,834,840	8,374,051
受限制銀行存款(附註)	658,466	961,850
減：減值損失準備	(145)	(62)
合計	8,493,161	9,335,839

附註：於2024年6月30日及2023年12月31日，該銀行存款均限制使用，為本集團主要就銀行承兌票據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

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
銀行借款	40,768,792	44,993,121
其他金融機構借款	388,193	552,580
應付利息	216,315	216,363
租賃負債	27,609	31,304
合計	41,400,909	45,793,368
分析：		
流動	22,605,564	23,688,060
非流動	18,795,345	22,105,308
合計	41,400,909	45,793,368

27a. 銀行借款

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
無擔保及無保證借款	36,122,742	39,329,298
有擔保借款	4,646,050	5,663,823
合計	40,768,792	44,993,121
分析：		
流動	22,074,744	23,140,989
非流動	18,694,048	21,852,132
合計	40,768,792	44,993,121

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)

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	22,074,744	23,140,989
一至兩年	12,524,313	15,036,124
兩至五年	5,358,473	5,837,069
五年以上	811,262	978,939
合計	40,768,792	44,993,121

有擔保借款以應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及本公司所持若干附屬公司股權作質押，或以物業及設備作抵押。詳情請參閱附註16、17及18。

本集團銀行借款的合約利率範圍如下：

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
合約利率：		
定息借款	0.10%至4.20%	0.10%至4.60%
浮息借款	貸款市場報價利率 加-0.95%至0.70%	貸款市場報價利率 加-1.25%至0.70%
	擔保隔夜融資利率 加1.18%至1.76%	擔保隔夜融資利率 加1.12%至2.01%

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

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
有擔保借款	238,687	355,288
無擔保及無保證借款	149,506	197,292
合計	388,193	552,580
分析：		
流動	297,456	312,355
非流動	90,737	240,225
合計	388,193	552,580

有擔保借款以售後回租安排的應收款項作質押。詳情請參閱附註18。

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	297,456	312,355
一至兩年	90,737	240,225
合計	388,193	552,580

於2024年6月30日及2023年12月31日，其他金融機構借款的實際年利率分別介乎3.65%至4.10%及介乎3.90%至4.53%。

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. 租賃負債

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	17,049	18,353
一至兩年	6,750	9,300
兩至五年	3,810	3,651
合計	27,609	31,304
列作流動負債之於十二個月內到期結算的款項	17,049	18,353
列作非流動負債之於十二個月後到期結算的款項	10,560	12,951

於2024年6月30日及2023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3.95%至4.75%及介乎4.20%至4.75%。

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

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
薪酬、花紅及津貼及其他	208,704	314,289
合計	208,704	314,289

29. 應付賬款

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
購買租賃設備應付賬款	509,554	277,034
按賬齡分析：		
90天內	251,153	93,623
90天以上	258,401	183,411
合計	509,554	277,034

30. 應付債券

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
分析：		
流動	18,989,436	23,730,125
非流動	21,244,861	21,657,682
合計	40,234,297	45,387,807

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

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
中期票據(附註i)	12,400,841	10,093,376
公司債券(附註ii)	11,929,978	11,432,207
資產支持證券(附註iii)	10,460,688	14,270,163
超短期融資券(附註iv)	2,998,932	4,998,599
短期融資券(附註v)	999,587	999,907
非公開定向債務融資工具(附註vi)	999,387	998,642
資產支持票據	—	2,114,282
應付利息	444,884	480,631
合計	40,234,297	45,387,807

附註：

(i) 中期票據

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限(附註)
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
2022年8月8日	1,200	3.25%	3年
2022年12月13日	1,000	4.13%	3年
2023年2月21日	1,000	4.20%	3年
2023年6月2日	1,000	3.81%	3年
2023年8月22日	1,000	3.46%	3年
2024年3月4日	1,000	2.80%	3年
2024年3月19日	1,000	3.65%	3年
2024年4月11日	1,000	2.60%	5年(3+2) ¹

附註1：該債券為5年期固定利率品種債券，在第3年末附有投資者回售選擇權及票面利率調整選擇權。

30. 應付債券(續)

30a. 應付債券按性質分析(續)

附註(續)：

(i) 中期票據(續)

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

(ii) 公司債券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限(附註)
2021年4月22日	680	3.65%	4年(2+2) ¹
2021年6月16日	570	3.36%	4年(2+2) ¹
2021年8月10日	600	3.90%	3年
2021年12月22日	1,000	3.70%	3年
2022年4月28日	500	3.57%	3年
2022年7月5日	600	3.44%	3年
2022年10月19日	1,000	3.13%	3年
2023年4月13日	1,000	3.90%	3年
2023年6月20日	1,000	3.80%	5年(3+2) ²
2023年7月21日	1,000	3.63%	5年(3+2) ²
2023年10月20日	1,000	3.47%	4年(2+2) ¹
2024年1月11日	1,000	3.03%	4年(2+2) ¹
2024年5月16日	1,000	2.48%	5年(3+2) ²
2024年6月21日	1,000	2.29%	5年(3+2) ²

附註1：該債券為4年期固定利率品種債券，在第2年末附有投資者回售選擇權及票面利率調整選擇權。

附註2：該債券為5年期固定利率品種債券，在第3年末附有投資者回售選擇權及票面利率調整選擇權。

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)

附註(續)：

(iii) 資產支持證券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限(附註)
2022年6月29日	優先級：92； 次級：50	優先級：3.19%及3.60%	優先級：32個月； 次級：56個月
2022年9月8日	優先級：32； 次級：60	優先級：2.80%	優先級：24個月； 次級：60個月
2022年9月16日	優先級：1,425； 次級：75	優先級：4.10%	優先級：60個月(36+24) ¹ ； 次級：72個月
2022年9月21日	優先級：202； 次級：50	優先級：2.98%及3.40%	優先級：35個月； 次級：59個月
2022年11月25日	優先級：120； 次級：60	優先級：3.50%及3.60%	優先級：24個月； 次級：60個月
2022年12月23日	優先級：1,425； 次級：75	優先級：4.48%	優先級：60個月(36+24) ¹ ； 次級：72個月
2023年1月13日	優先級：324； 次級：50	優先級：4.50%及4.70%	優先級：31個月； 次級：55個月
2023年3月8日	優先級：210； 次級：60	優先級：3.63%及3.70%	優先級：23個月； 次級：56個月
2023年3月16日	優先級：306； 次級：50	優先級：3.70%及4.00%	優先級：28個月； 次級：52個月
2023年5月16日	優先級：232； 次級：60	優先級：3.28%及3.43%	優先級：22個月； 次級：58個月
2023年5月24日	優先級：321； 次級：50	優先級：3.48%及3.62%	優先級：31個月； 次級：55個月
2023年6月7日	優先級：433； 次級：50	優先級：3.38%及3.58%	優先級：34個月； 次級：55個月
2023年6月27日	優先級：365； 次級：60	優先級：3.18%及3.41%	優先級：24個月； 次級：60個月
2023年8月8日	優先級：456； 次級：50	優先級：3.16%及3.30%	優先級：32個月； 次級：47個月
2023年9月1日	優先級：467； 次級：60	優先級：2.55%，3.00%及3.09%	優先級：20個月； 次級：35個月
2023年11月3日	優先級：590； 次級：50	優先級：2.90%，3.28%及3.50%	優先級：30個月； 次級：57個月
2023年12月15日	優先級：485； 次級：50	優先級：3.09%，3.25%及3.45%	優先級：24個月； 次級：36個月
2023年12月20日	優先級：628； 次級：60	優先級：2.94%，3.14%及3.32%	優先級：24個月； 次級：57個月
2023年12月22日	優先級：911； 次級：73	優先級：3.10%，3.40%及3.60%	優先級：35個月； 次級：53個月
2024年2月7日	優先級：551； 次級：85	優先級：3.20%及3.85%	優先級：25個月； 次級：33個月
2024年5月28日	優先級：950； 次級：50	優先級：2.18%，2.38%及2.39%	優先級：30個月； 次級：30個月

附註1：該債券在第3年末附有投資者回售選擇權。

30. 應付債券(續)

30a. 應付債券按性質分析(續)

附註(續)：

(iv) 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
2023年11月21日	1,000	2.81%	9個月
2024年1月16日	1,000	2.65%	8個月
2024年6月4日	1,000	2.15%	9個月

(v) 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
2024年1月4日	1,000	2.78%	12個月

(vi) 非公開定向債務融資工具

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2021年11月9日	1,000	4.19%	3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)

31. 其他負債

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
流動		
一年以內到期之保證金	1,756,688	1,758,800
銀行承兌票據	1,281,666	1,507,861
應付股利	454,066	126,900
合同負債	434,130	406,607
政府合作項目應付款項(附註21)	143,067	165,495
應計支出	111,717	223,868
政府購買服務應付款項	60,082	12,669
繼續涉入負債(附註35)	57,612	—
遞延收益	38,450	39,601
預收款項	18,561	27,344
其他應付稅項	15,083	31,656
其他應付賬款	863,976	980,860
合計	5,235,098	5,281,661
非流動		
客戶保證金	3,533,797	3,927,541
飛機維修基金	339,504	302,585
遞延收益	317,477	360,893
繼續涉入負債(附註35)	244,186	304,561
政府合作項目應付款項(附註21)	96,879	97,305
供應商及代理商保證金	89,731	84,518
應計支出	40,828	52,271
其他應付賬款	287,848	335,005
合計	4,950,250	5,464,679

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

	2024年6月30日		2023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

(1) 本公司於2024年6月30日發行在外的其他權益工具基本情況：

- (i) 本公司於2022年11月17日發行了起息日為2022年11月21日，發行總額為人民幣500,000千元的可續期公司債券。
- (ii) 本公司於2023年8月14日發行了起息日為2023年8月17日，發行總額為人民幣1,000,000千元的可續期公司債券。
- (iii) 本公司於2024年2月5日發行了起息日為2024年2月7日，發行總額為人民幣1,000,000千元的可續期公司債券。
- (iv) 本公司於2024年3月12日發行了起息日為2024年3月14日，發行總額為人民幣500,000千元的可續期公司債券。

上述金融工具(i-iv)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，且不受任何利息遞延次數的限制；前述利息遞延不構成本公司未能按照約定足額支付利息。

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)

33. 其他權益工具(續)

- (1) 本公司於2024年6月30日發行在外的其他權益工具基本情況(續)：

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及其孳息：

- 向普通股股東宣派及支付股息；
- 減少註冊資本。

- (2) 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列報為其他權益工具。

- (3) 截至2024年6月30日止六個月，本公司其他權益工具持有人應佔溢利為人民幣64,407千元(截至2023年6月30日止六個月，人民幣62,762千元)，乃參考條款約定的分派比率釐定。

- (4) 截至2024年6月30日止六個月，本公司向本公司其他權益工具持有人分配利息人民幣67,925千元(截至2023年6月30日止六個月，人民幣192,720千元)。

34. 在結構化主體中的權益

- (1) 在合併結構化主體中的權益

本集團通過投資結構化主體所發行份額、證券或票據而持有該等結構化主體權益。該等結構化主體的類型主要包括資產支持證券、資產支持票據、債券投資基金等。當評估是否將該等結構化主體納入合併範圍時，本集團會評估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。於2024年6月30日，納入本集團合併範圍的結構化主體主要為資產支持證券。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21和附註35。

34. 在結構化主體中的權益(續)

(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2024年6月30日及2023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250百萬元及人民幣471百萬元。於2024年6月30日及2023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2千元及人民幣1,470千元。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，而結構化主體在上海證券交易所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2024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11,223百萬元(2023年12月31日：人民幣13,642百萬元)。於2024年6月30日，相關金融負債的賬面值為人民幣10,461百萬元(2023年12月31日：人民幣14,270百萬元)。

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

於2024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892百萬元(2023年12月31日：人民幣1,592百萬元)。於2024年6月30日，本集團繼續確認的資產賬面值為人民幣302百萬元(2023年12月31日：人民幣305百萬元)。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)

35. 金融資產轉移(續)

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債券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2023年12月31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1,862百萬元，相關金融負債的賬面值為人民幣2,114百萬元。

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：

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
銀行存款	7,834,840	8,374,051
合計	7,834,840	8,374,051

37. 資本承諾

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
已簽約但尚未於財務報表中確認的：		
經營租賃固定資產及其他	222,612	233,932
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	3,097	147,004
合計	225,709	380,936

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
海通證券股份有限公司	最終控股公司
上海海通證券資產管理有限公司	同系附屬公司
海通國際證券有限公司	同系附屬公司
上海惟泰置業管理有限公司	同系附屬公司
海通期貨股份有限公司	同系附屬公司
海通銀行	同系附屬公司

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2024年及2023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，於2024年6月30日及2023年12月31日有以下重大結餘：

(a) 關聯交易金額

截至2024年及2023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) 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2024 (未經審計)	2023 (未經審計)
上海惟泰置業管理有限公司	11	16

(b) 關聯交易結餘

於2024年6月30日及2023年12月31日，本集團與各關聯方有以下重大結餘：

(1) 應付債券

	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)
海通證券股份有限公司	—	156,000

附註：應付債券為優先級資產支持證券。

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)

(c) 其他關聯交易

(1) 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	
	2024 (未經審計)	2023 (未經審計)
基本薪酬及津貼	3,043	3,048
花紅	10,156	7,720
僱主對養老金計劃的供款	526	1,273

(2) 向關聯方支付轉介服務費

	截至6月30日止六個月	
	2024 (未經審計)	2023 (未經審計)
海通證券股份有限公司	710	416
海通期貨股份有限公司	119	—

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。

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)

(c) 其他關聯交易(續)

(3) 向關聯方支付債券發行費用及借款費用

	截至6月30日止六個月	
	2024 (未經審計)	2023 (未經審計)
海通證券股份有限公司	15,356	36,839
上海海通證券資產管理有限公司	1,499	2,165
海通國際證券有限公司	591	—
海通銀行	10	—

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、售後回租安排的應收款項、貸款及應收款項、應收賬款、買入返售金融資產及其他金融資產、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2024年6月30日止六個月，本集團的風險管理政策並無發生重大改變。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2023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

本集團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
	2024年6月30日 (未經審計)	2023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	—	100,000	第二層級	基金管理人發佈的資產淨值。
— 理財產品	250,002	320,062	第二層級	產品管理人公佈的資產淨值。
— 權益工具	90,739	109,443	第一層級	活躍市場所報買入價。
	226,931	246,513	第三層級	按所報市價釐定，並就缺乏市場性對折現做出調整；或採用市場法，參考可比較上市公司的市值及流動性折扣釐定。
— 資產管理及信託計劃	—	51,407	第二層級	發行人/金融機構發佈的資產淨值。
— 債券	—	302,571	第二層級	金融機構發佈的資產淨值。

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)

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
	2024年6月30日 (未經審計)	2023年12月31日 (經審計)		
2) 外匯遠期	資產：313 負債：(43,516)	資產：1,702 負債：(5,719)	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：48,418 負債：—	資產：53,779 負債：—	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：56,110 負債：—	資產：32,794 負債：—	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。

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)

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。該等金融工具採用市場法進行估值，其中包含各種不可觀察假設(例如市場波動率、預期回報率及市場流動性折扣)。

於2024年6月30日，重大的不可觀察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2024年6月30日止六個月及截至2023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。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	權益工具
於2023年12月31日(經審計)	246,513
於損益中確認的公允價值變動	(3,474)
轉入第一層級	(16,108)
於2024年6月30日(未經審計)	226,931
於2024年6月30日持有資產的收益總額	
— 於損益中確認的未實現收益	1,325

	權益工具
於2022年12月31日(經審計)	308,868
於損益中確認的公允價值變動	(76,691)
添置	10,273
從第一層級轉入	4,063
於2023年12月31日(經審計)	246,513
於2023年12月31日持有資產的損失總額	
— 於損益中確認的未實現損失	(76,691)

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：

2024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	40,234,297	40,598,257	—	40,598,257	—

2023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	45,387,807	45,608,137	—	45,608,137	—

應付債券的公允價值按照基於折現現金流分析的通用估值模型釐定，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

於2024年6月30日之後，本集團無需要披露的重大期後事項。