

# CALC

中國飛機租賃集團控股有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

股份代號: 01848



## 同心致遠

日臻於強

中期報告 2019



# 目錄

- 2 公司資料
- 3 管理層討論及分析
- 14 其他資料
- 24 中期財務資料的審閱報告
- 25 中期合併資產負債表
- 26 中期合併收益表
- 27 中期合併全面收益表
- 28 中期合併權益變動表
- 29 中期合併現金流量表
- 31 中期簡明合併財務資料附註

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

趙威先生(主席)  
潘浩文先生(首席執行官)  
劉晚亭女士(副行政總裁)

#### 非執行董事

鄧子俊先生

#### 獨立非執行董事

范仁鶴先生  
嚴文俊先生  
卓盛泉先生  
周光暉先生, 太平紳士

#### 委員會組成

##### 審核委員會

周光暉先生, 太平紳士(主席)  
范仁鶴先生  
嚴文俊先生  
卓盛泉先生

##### 薪酬委員會

范仁鶴先生(主席)  
趙威先生  
潘浩文先生  
嚴文俊先生  
卓盛泉先生  
周光暉先生, 太平紳士

##### 提名委員會

卓盛泉先生(主席)  
范仁鶴先生  
嚴文俊先生  
周光暉先生, 太平紳士

#### 公司秘書

戴碧燕女士

#### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

#### 法律顧問

年利達律師事務所

#### 註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited  
PO Box 309  
Ugland House  
Grand Cayman  
KY1-1104  
Cayman Islands

#### 香港主要營業地點

香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心28樓

#### 公司網站

www.calc.com.hk

#### 投資者關係聯絡處

ir@calc.com.hk

#### 股份代號

01848

#### 股份登記及過戶處

##### 股份登記及過戶總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman  
KY1-1102  
Cayman Islands

##### 股份登記及過戶分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

#### 主要往來銀行及金融機構

中國農業銀行股份有限公司  
北京銀行股份有限公司  
中國銀行股份有限公司  
交通銀行股份有限公司  
東亞銀行有限公司  
江蘇銀行  
永豐銀行  
法國巴黎銀行  
國泰世華銀行  
中國建設銀行股份有限公司  
國家開發銀行  
中國光大銀行股份有限公司  
招商銀行股份有限公司  
中國民生銀行  
集友銀行有限公司  
創興銀行有限公司  
法國東方匯理銀行  
Crédit Industriel et Commercial  
Credit Suisse Securities (USA) LLC  
大新銀行有限公司  
德意志銀行  
日本政策投資銀行  
DVB Bank SE  
玉山商業銀行股份有限公司  
安泰商業銀行  
遠東國際商業銀行股份有限公司  
中國進出口銀行  
高盛(亞洲)有限責任公司  
華南商業銀行股份有限公司  
興業銀行股份有限公司  
中國工商銀行(亞洲)有限公司  
中國工商銀行(泰國)股份有限公司  
產銀亞洲金融有限公司  
KfW IPEX-Bank GmbH  
兆豐國際商業銀行股份有限公司  
南洋商業銀行有限公司  
平安銀行股份有限公司  
上海浦東發展銀行股份有限公司  
永豐金租賃股份有限公司  
法國興業銀行  
大豐銀行股份有限公司  
台新國際商業銀行股份有限公司  
合作金庫銀行  
美國教師退休基金會銀行  
多倫多道明銀行

## 管理層討論及分析

### 中期業務回顧

於回顧期內，中國飛機租賃集團控股有限公司（「中飛租賃」或「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」）逐步落實其航空生態鏈戰略，融匯全球航空產業鏈上飛機製造商、航空公司、融資夥伴等各持份者對飛機資產、航空服務和融資等方面的需求，以期打造整體經濟效益最優化的一站式飛機資產管理平台。

### 我們的機隊

2019年上半年，本集團持續壯大機隊規模，同時優化機隊組合，共向航空公司客戶交付5架新飛機，並完成一架老飛機退租並售予聯營公司國際飛機再循環有限公司及其附屬公司（「國際飛機再循環」）處置。截至6月30日，中飛租賃自有飛機115架，待交付飛機訂單227架，預計於2023年前完成交付。回顧期內，本集團向國際飛機租賃投資平台CAG Bermuda 1 Ltd及其附屬公司（「CAG」）出售四架飛機，使為CAG管理的飛機增加至22架。連同該批管理飛機，中飛租賃於2019年6月30日的機隊總數為137架（於2018年12月31日：133架）。中飛租賃於期內簽署25架飛機的租賃意向書，又繼續尋求購後租回及資產包收購等多元化方式持續擴充機隊。

中飛租賃仍然擁有業內最年輕、最現代化且平均剩餘租期最長的機隊之一。截至2019年6月30日，中飛租賃機隊的平均機齡約4.1年，平均剩餘租期約7.8年（於2018年12月31日：飛機平均機齡約3.7年，平均剩餘租期約8.3年），飛機出租率保持在99%。截至2019年6月30日，本集團擁有及管理的機隊中，中國境內和境外客戶佔比分別為68%和32%，33家航空公司客戶廣泛分佈於15個國家及地區。

### 持續推進輕資產模式

截至2019年6月30日，本集團管理飛機數量已增至22架，持續強化其飛機資產管理能力。另外，本集團亦積極開展出售飛機資產包的業務，著眼投資者對具備長期穩定現金流及流動性強的優質飛機資產的強烈需求，繼續推進輕資產運營模式的多元化發展，撬動資金快速流轉，實現資本高效運作，以追求股本收益最大化。期內，本集團已與三名投資者達成六架飛機資產包的出售意向，預計將於本年度內完成交易。出售飛機資產包業務勢將成為今後本集團完善輕資產運營的重要一環。

### 落實飛機全產業鏈佈局

中飛租賃繼續貫徹飛機全產業鏈管理這一戰略佈局。回顧期內，國際飛機再循環的飛機拆解及航材銷售業務有序推進。中飛租賃於今年四月與國際飛機再循環攜手向南航國際融資租賃有限公司收購包括三架二手飛機及一架機身的老舊飛機資產包，目前這批飛機已完成拆解作業。該項目為首次經廣州產權交易所公開平台完成的交易，亦是雙方首次達成飛機資產包跨境交易。同時，國際飛機再循環合營公司的飛機維護、維修和大修（「MRO」）業務已經取得中國民用航空局CCAR-145部維修許可證書，可進行波音737NG和空客A320外勤維修，預期將於今年內投入運營。

## 管理層討論及分析

### 開闢融資渠道 加大融資規模

於回顧期內，本集團積極拓展海內外融資渠道。今年五月，本集團成功簽訂五年期無抵押循環銀團貸款，用於融資新飛機預付款（「PDP」）。該貸款獲得17家銀行參與，其中多間銀行乃首次涉足航空融資。由於獲得超額認購，貸款金額由原來的5億美元增至8.4億美元，成為全球最大規模的同類融資項目之一，為香港的航空金融市場發展注入活力。該項目亦為中飛租賃首筆循環銀團貸款，可讓融資的飛機數量得以倍增。

中飛租賃子公司中飛租融資租賃有限公司於六月成功發行本集團首筆公司債，由於獲得超額認購，貸款金額由原來的五億人民幣增至10億人民幣。該債券為2019年國內經營租賃公司中首筆發行的公司債，發行主體和債項獲中誠信國際信用評級有限責任公司給予AA+評級，是2018年以來獲得該評級的租賃企業中發行規模最大的公司債。

### 獎項

期內，本公司憑藉出色的業務表現以及領先的發展理念，連續四年獲《全球運輸金融》頒發「年度最佳飛機租賃商」榮譽。此外，CAG項目獲《Airline Economics》雜誌頒發「編輯推選 – 2018年度創新項目」獎，亦獲《航空金融》雜誌頒發「2018年度亞洲財經編輯推選年度最佳項目」獎。

### 展望

踏入2019年，全球經濟增長放緩，中美貿易摩擦升級，地緣政治局勢緊張，種種不確定因素為行業整體營商環境蒙上陰影。而航空業亦受市場主要機型停飛、延期交付事件等的影響，令窄體飛機短期供應趨緊。面對重重挑戰，中飛租賃保持謹慎樂觀，將堅持不懈為全球航空客戶提供高附加值的解決方案、堅定不移貫徹中國光大集團「四個全球領先」的發展目標之一，全力打造全球領先的飛機租賃公司。

期內，趙威先生接替陳爽先生出任本集團董事會主席。本集團熱烈歡迎趙先生加入董事會，並感謝陳先生於過去多年間為本集團實現的發展成果作出的寶貴及傑出的貢獻，尤其是於2014年推動本公司股份在香港聯交所主板上市。有賴陳先生對本集團商業模式的支持，本集團得以有效貫徹其發展戰略。此外，仰仗陳先生於金融及銀行業的資源及經驗，本集團亦已建立起強大的融資網絡，推動業務進一步壯大。本公司謹此就陳先生於任內之卓越成就向其致以崇高敬意及衷心謝意。

## 管理層討論及分析

### 1. 業績

於截至2019年6月30日止六個月，本集團一共交付五架飛機及出售五架飛機，將其機隊規模維持於115架。收入及其他收入為1,675.3百萬港元，較去年同期增長63.2百萬港元或3.9%。截至2019年6月30日止期內溢利為312.4百萬港元，較去年同期增長4.6百萬港元或1.5%。

於2019年6月30日的資產總額為43,241.4百萬港元，較2018年12月31日的41,427.1百萬港元，增加1,814.3百萬港元或4.4%。資產增加的主要因為本期間就購買飛機作出的PDP增加。於2019年6月30日的負債總額為39,672.9百萬港元，較2018年12月31日的37,647.3百萬港元，增加2,025.6百萬港元或5.4%，主要因為本期間借貸增加，有關增加與資產總額增加相符一致。

### 2. 收入及開支分析

	未經審核		
	截至6月30日止六個月		
	2019年	2018年	變動
	百萬港元	百萬港元	
融資租賃收入	352.2	432.4	-18.5%
經營租賃收入	877.2	729.7	20.2%
<b>租賃收入總額</b>	<b>1,229.4</b>	1,162.1	5.8%
來自飛機交易及飛機貿易的貢獻	218.1	243.0	-10.2%
政府支持	121.7	118.1	3.0%
貸款予一間聯營公司的利息收入	35.3	44.8	-21.2%
銀行利息收入	10.7	7.1	50.7%
雜項收入	60.1	37.0	62.4%
<b>其他收入</b>	<b>445.9</b>	450.0	-0.9%
<b>收入及其他收入總額</b>	<b>1,675.3</b>	1,612.1	3.9%
經營開支總額	(1,269.4)	(1,200.3)	5.8%
其他收益	4.0	7.1	-43.7%
除所得稅前溢利	409.9	418.9	-2.1%
所得稅開支	(97.5)	(111.1)	-12.2%
<b>期內溢利</b>	<b>312.4</b>	307.8	1.5%

## 管理層討論及分析

### 2.1 收入及其他收入

截至2019年6月30日止六個月，收入及其他收入為1,675.3百萬港元，較去年同期的1,612.1百萬港元，增加63.2百萬港元或3.9%。

截至2019年6月30日止六個月來自融資租賃及經營租賃的租賃收入合共為1,229.4百萬港元，較截至2018年6月30日止六個月的1,162.1百萬港元，增加67.3百萬港元或5.8%。融資租賃收入減少80.2百萬港元至352.2百萬港元，乃由於融資租賃項下的機隊規模由2018年6月30日的67架飛機減少至2019年6月30日的61架飛機。經營租賃收入增加147.5百萬港元至877.2百萬港元，乃由於經營租賃項下的機隊規模由2018年6月30日的42架飛機擴增至2019年6月30日的53架飛機。

截至2019年6月30日止六個月，本集團的融資租賃及經營租賃之平均租賃租金收益率分別為11.0%（截至2018年6月30日止六個月：11.6%）及9.3%（截至2018年6月30日止六個月：10.0%）。融資租賃及經營租賃的平均租賃租金收益率按年度已收租賃總額除以飛機賬面淨值計算。

截至2019年6月30日止六個月，本集團確認出售飛機的收益淨額216.7百萬港元（截至2018年6月30日止六個月：出售飛機的收益淨額為224.7百萬港元）。本集團完成出售五架飛機，賬面淨值總額為1,592.1百萬港元（截至2018年6月30日止六個月：出售五架飛機，賬面淨值總額為1,365.1百萬港元）。

截至2018年12月31日止年度，本集團確認出售飛機的收益淨額571.0百萬港元。本集團完成出售21架飛機，賬面淨值總額為6,461.3百萬港元。

於截至2019年6月30日止六個月內，政府支持為121.7百萬港元，較截至2018年6月30日止六個月的118.1百萬港元，增加3.6百萬港元或3.0%。政府支持增加乃主要由於可享受政府支持的飛機數目增加。

### 2.2 經營開支總額

於截至2019年6月30日止六個月，本集團的經營開支如下：

	未經審核		變動
	截至6月30日止六個月		
	2019年 百萬港元	2018年 百萬港元	
利息開支	715.5	697.9	2.5%
折舊	362.2	289.9	24.9%
其他經營開支	191.7	212.5	-9.8%
經營開支總額	1,269.4	1,200.3	5.8%

## 管理層討論及分析

### (a) 利息開支

於截至2019年6月30日止六個月，本集團產生利息開支715.5百萬港元，較去年同期的697.9百萬港元，增加17.6百萬港元或2.5%。

### (b) 折舊

折舊主要指經營租賃項下的飛機。折舊增加72.3百萬港元或24.9%，主要原因是經營租賃項下的飛機數量由2018年6月30日的42架增至2019年6月30日的53架。

### (c) 其他經營開支

其他經營開支主要指薪金及花紅、與飛機租賃業務有關的專業費用以及租金及辦公室行政開支。其他經營開支減少乃由於本集團於本期間就經營開支實行成本控制及採納新的香港財務報告準則第16號，「租賃」後，就租期超過一年的租賃合約確認使用權資產，即由經營開支轉為租賃資產，然後按其租期予以折舊。

## 3. 財務狀況分析

### 3.1 資產

於2019年6月30日，本集團的資產總額為43,241.4百萬港元，較2018年12月31日的41,427.1百萬港元，增加1,814.3百萬港元或4.4%。

	未經審核 於2019年 6月30日 百萬港元	經審核 於2018年 12月31日 百萬港元	變動
物業、廠房及設備	18,800.6	18,886.3	-0.5%
融資租賃應收款項 - 淨額	10,042.0	10,020.8	0.2%
於聯營公司的權益及向其作出的貸款	908.3	959.1	-5.3%
現金及銀行結餘	4,401.7	4,166.5	5.6%
預付款項及其他資產	8,348.2	6,771.9	23.3%
飛機貿易資產	138.2	-	不適用
衍生金融資產	30.7	123.2	-75.1%
按公平值計入損益的金融資產	571.7	499.3	14.5%
資產總額	43,241.4	41,427.1	4.4%

#### 3.1.1 物業、廠房及設備以及融資租賃應收款項 - 淨額

於2019年6月30日的大部分資產總額為物業、廠房及設備以及融資租賃應收款項。

物業、廠房及設備主要包括分類為經營租賃的飛機成本(扣除其累計折舊)。

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

## 管理層討論及分析

於2019年6月30日的飛機總數為115架，與2018年12月31日的相同。因此，於本期間的物業、廠房及設備以及融資租賃應收款項－淨額並無重大變動。

### 3.1.2 預付款項及其他資產

預付款項主要指就購買飛機向飛機製造商支付的PDP。PDP金額增加乃由於本期間需要支付PDP的購買飛機承擔增加。

### 3.1.3 飛機組合

於2019年6月30日的飛機組合  
(按飛機數量劃分)

機型	自有飛機	管理飛機	總數
空客A320CEO系列	91	16	107
空客A320NEO系列	3	3	6
空客A330CEO系列	5	1	6
波音B737NG系列	16	2	18
合計	115	22	137

## 3.2 負債

於2019年6月30日，本集團的負債總額為39,672.9百萬港元，較2018年12月31日的37,647.3百萬港元，增加2,025.6百萬港元或5.4%。

分析如下：

	未經審核 於2019年 6月30日 百萬港元	經審核 於2018年 12月31日 百萬港元	變動
借貸	27,533.4	24,603.2	11.9%
債券	7,357.6	8,580.4	-14.3%
中期票據	759.3	758.8	0.1%
遞延所得稅負債	734.4	670.4	9.5%
應付利息	282.4	269.8	4.7%
應付所得稅	23.4	29.3	-20.1%
衍生金融負債	134.1	-	不適用
其他負債及應計費用	2,848.3	2,735.4	4.1%
負債總額	39,672.9	37,647.3	5.4%

## 管理層討論及分析

## 3.2.1 借貸

	未經審核 於2019年 6月30日 百萬港元	經審核 於2018年 12月31日 百萬港元	變動
<b>銀行借貸</b>			
飛機購買融資的銀行借貸	15,813.1	15,634.4	1.1%
PDP融資	4,148.9	3,455.3	20.1%
其他無抵押銀行借貸	2,184.8	77.1	2,733.7%
	<b>22,146.8</b>	19,166.8	15.5%
<b>長期借貸</b>			
來自信託計劃的借貸	5,057.6	5,114.3	-1.1%
其他借貸	329.0	322.1	2.1%
	<b>5,386.6</b>	5,436.4	-0.9%
<b>借貸總額</b>	<b>27,533.4</b>	24,603.2	11.9%

## 3.2.2 債券

於2019年6月30日，下表概述本集團發行之高級無抵押美元及人民幣債券：

發行日期	年期	到期日	每年 票面息率	本金額	賬面值 (百萬港元)	附註
2016年5月	三年	2019年5月	5.9%	-	-	(a)
2016年8月	五年	2021年8月	4.9%	300.0百萬美元	2,335.1	
2017年3月	五年	2022年3月	4.7%	300.0百萬美元	2,334.1	
2017年3月	七年	2024年3月	5.5%	200.0百萬美元	1,554.5	
				800.0百萬美元	6,223.7	(b)
2019年6月	三年	2022年3月	5.2%	1,000.0百萬元人民幣	1,133.9	(c)
<b>債券總額</b>					<b>7,357.6</b>	

(a) 於2019年5月，本集團悉數償還三年期300.0百萬美元(相當於約2,352.8百萬港元)高級無抵押債券，於到期日按票面息率每年5.9%計息。

(b) 該等債券於香港聯交所上市。

(c) 該債券於上海證券交易所上市。

## 管理層討論及分析

### 3.3 權益

	未經審核 於2019年 6月30日 百萬港元	經審核 於2018年 12月31日 百萬港元	變動
股本	67.7	67.7	-
儲備及其他	1,604.9	1,830.6	-12.3%
保留盈利	1,895.9	1,881.5	0.8%
權益總額	3,568.5	3,779.8	-5.6%

#### 3.3.1 儲備及其他

截至2019年6月30日止六個月，儲備及其他的變動主要由於本集團訂立的利率掉期合約增加及衍生金融工具的市值因利率變動而出現變動所致。本回顧期間市場利率下調將導致對沖儲備減少，有關儲備於2019年6月30日的結餘顯示錄得累計未變現虧損123.3百萬港元，而於2018年12月31日則為累計未變現收益80.4百萬港元。

## 管理層討論及分析

## 4. 現金流量分析

下表顯示截至2019年6月30日止六個月的現金狀況及現金流量：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年 百萬港元	2018年 百萬港元
I： 營運中飛機		
租賃收入	1,113.4	1,085.4
銀行本息償還	(865.0)	(779.6)
	248.4	305.8
II： 飛機購買及交付		
資本開支	(1,775.0)	(3,252.3)
銀行借貸	1,203.4	3,047.9
	(571.6)	(204.4)
III： 尚未交付的新飛機		
已付PDP	(2,042.8)	(1,699.3)
PDP退款	568.7	448.9
PDP融資	2,022.4	1,621.0
PDP融資本息償還	(1,436.2)	(350.7)
飛機購買墊款	–	(346.0)
	(887.9)	(326.1)
IV： 淨資金變動		
已付股息	(298.0)	(284.8)
出售融資租賃應收款項及飛機	1,762.4	1,939.9
就出售融資租賃應收款項及飛機提前償還貸款	(771.8)	(1,195.0)
(存放)／解除就借貸及衍生金融工具抵押的存款	(52.5)	108.0
購買飛機貿易資產	(138.6)	–
借貸所得款項淨額／(還款淨額)	2,191.9	(1,270.1)
發行債券所得款項淨額	1,151.8	–
債券還款	(2,352.8)	–
與於聯營公司的權益及向其作出的貸款有關的		
還款／(付款)淨額	89.6	(14.7)
可換股債券回購及本息償還	–	(155.2)
投資於按公平值計入損益的金融資產	(59.8)	(146.2)
其他經營活動所用現金淨額	(107.0)	(96.5)
	1,415.2	(1,114.6)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	204.1	(1,339.3)
期初的現金及現金等價物	3,990.1	7,023.4
現金及現金等價物貨幣換算差額	(21.9)	11.0
期末的現金及現金等價物	4,172.3	5,695.1

## 管理層討論及分析

### 5. 資本管理

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

我們結合經營活動所得現金、銀行借貸、長期借貸、債券及中期票據的發行以及出售融資租賃應收款項及飛機等方法，為經營及資本開支提供所需資金。為應付當前迅速擴展，本集團亦將考慮股權及債務融資機會。

於截至2019年6月30日止六個月，管理資本的目標、政策及程序大致維持不變。本集團充分利用資本槓桿及輕資產戰略配合飛機交付。

本集團透過負債比率監察資本狀況：

	未經審核 於2019年 6月30日 百萬港元	經審核 於2018年 12月31日 百萬港元	變動
計息債項(列入負債總額)	35,650.3	33,942.4	5.0%
資產總額	43,241.4	41,427.1	4.4%
負債比率	82.4%	81.9%	0.5p.p.

本集團大部分現金及銀行結餘、借貸及債券乃以美元計值，貨幣兌換風險並不重大。本集團已利用浮息轉為定息的利率掉期以對沖利率風險。

### 6. 人力資源

於2019年6月30日，本集團共有員工171名(2018年6月30日：172名)。截至2019年6月30日止六個月的僱員薪酬總額為74.9百萬港元(截至2018年6月30日止六個月：75.7百萬港元)。

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

## 管理層討論及分析

### 7. 合約責任、或然負債及資本承擔

#### 7.1 或然負債

於2019年6月30日，本集團並無重大尚未償還或然負債(2018年12月31日：無)。

#### 7.2 購買飛機資本承擔及合資格飛機租賃活動

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

本集團於2019年6月30日購買飛機承擔總額為939億港元(2018年12月31日：965億港元)，此金額以訂約購買及交付的估計飛機購買總價扣除已付PDP計算。

於2019年6月30日，本集團新飛機訂單達227架飛機，其中包括127架空客A320飛機和100架波音B737飛機，全部將於2023年底前分階段交付。

於回顧期內，本集團累計出售五架飛機，包括向國際飛機再循環出售一架飛機及在首次飛機組合以外另行向CAG出售四架飛機。有關向CAG出售飛機的進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年4月15日及2019年6月12日的公告。

#### 7.3 投資於CAG的股東貸款承擔

本集團投資於CAG的承諾股東貸款約為94.7百萬美元(相當於約739.8百萬港元)。於2019年6月30日，本集團於CAG的投資為73.2百萬美元(相當於571.7百萬港元)。

除上述資本承擔外，本集團並無重大投資或收購資本資產的重大計劃。

## 其他資料

### 權益披露

**董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中之權益及／或淡倉**  
於2019年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司及／或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第XV部）擁有記載於本公司根據《證券及期貨條例》第352條須存置之登記冊內的本公司股份（「股份」）、相關股份及／或債權證（視情況而定）中之權益或淡倉，或根據《香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則》（「《上市規則》」）附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	身份	所持股份數目(L) <sup>(1)</sup>		佔已發行股份 概約百分比 <sup>(2)</sup>
		所持股份／相關 股份數目	總權益	
潘浩文	受控制法團權益	197,554,589 <sup>(3)</sup>	201,354,589	29.73%
	配偶權益	3,800,000 <sup>(4)</sup>		
劉晚亭	受控制法團權益	10,000,000 <sup>(5)</sup>	13,000,000	1.92%
	實益擁有人	3,000,000 <sup>(6)</sup>		
鄧子俊	實益擁有人	200,000	200,000	0.03%
范仁鶴	實益擁有人	200,000	200,000	0.03%
嚴文俊	實益擁有人	234,000	234,000	0.03%
卓盛泉	實益擁有人	5,000	205,000	0.03%
	實益擁有人	200,000 <sup>(6)</sup>		
周光暉	實益擁有人	200,000 <sup>(6)</sup>	200,000	0.03%

## 其他資料

### 權益披露(續)

#### 董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中之權益及／或淡倉(續)

附註：

- (1) 字母「L」指該實體／人士於證券的好倉。
- (2) 按於2019年6月30日的已發行股份數目677,269,380股計算。
- (3) 潘浩文先生被視為透過以下方式於197,554,589股股份中擁有權益：
  - (a) 182,554,589股股份由本公司一名主要股東富泰資產管理有限公司持有，該公司由潘先生的配偶吳亦玲女士及Capella Capital Limited分別擁有0.000001%及99.999999%，而Capella Capital Limited則由吳女士及潘先生分別擁有10%及90%；及
  - (b) 15,000,000股股份由潘先生全資擁有的公司Equal Honour Holdings Limited持有。
- (4) 該等權益指本公司根據首次公開發售後購股權計劃授予吳亦玲女士的購股權所涉及相關股份權益。
- (5) 該等股份由劉晚亭女士全資擁有的Smart Vintage Investments Limited持有。
- (6) 該等權益指本公司根據首次公開發售後購股權計劃授予董事的購股權所涉及相關股份權益。

除上文披露者外，於2019年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司及／或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的任何股份、相關股份及／或債權證(視情況而定)中擁有：i)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文其被當作或視為擁有之任何權益及淡倉)；或ii)記入本公司根據《證券及期貨條例》第352條須存置之權益登記冊內之任何權益或淡倉；或iii)根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 董事購買股份或債權證的安排

除本文披露者外，於截至2019年6月30日止六個月內任何時間，任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女概無獲授任何權利可透過購入本公司股份或債權證而獲取利益，彼等亦無行使任何該等權利。此外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事可取得任何其他法人團體的該等權利。

其他資料

權益披露 (續)

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

根據董事於2019年6月30日所得資料(包括從聯交所網站所得有關資料)或就彼等所知,於2019年6月30日,以下實體及/或人士於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分部的條文須向本公司披露或記載於本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置之登記冊內或已另行知會本公司的權益或淡倉:

股東名稱/姓名	身份	所持股份數目(L) <sup>(1)</sup>		佔已發行股份 概約百分比 <sup>(2)</sup>
		所持股份/ 相關股份數目	總權益	
中國光大航空金融控股有限公司 (「光大航空金融」)	實益擁有人	208,979,479 <sup>(3)</sup>	208,979,479	30.86%
中國光大控股有限公司 (「光大控股」)	受控制法團權益	237,838,479 <sup>(3)</sup>	237,838,479	35.12%
中國光大集團有限公司 (「光大香港」)	受控制法團權益	237,838,479 <sup>(4)</sup>	237,838,479	35.12%
中國光大集團股份公司 (「光大集團」)	受控制法團權益	237,838,479 <sup>(5)</sup>	237,838,479	35.12%
中央匯金投資有限責任公司 (「匯金公司」)	受控制法團權益	237,838,479 <sup>(5)</sup>	237,838,479	35.12%
富泰資產管理有限公司 (「富泰資產」)	實益擁有人	182,554,589 <sup>(6)</sup>	182,554,589	26.95%
Capella Capital Limited (「Capella」)	受控制法團權益	182,554,589 <sup>(6)</sup>	182,554,589	26.95%
潘浩文	受控制法團權益 配偶權益	197,554,589 <sup>(7)</sup> 3,800,000 <sup>(9)</sup>	201,354,589	29.73%
吳亦玲	配偶權益 實益擁有人	197,554,589 <sup>(8)</sup> 3,800,000 <sup>(9)</sup>	201,354,589	29.73%

## 其他資料

### 權益披露(續)

#### 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉(續)

附註：

- (1) 字母「L」指該實體／人士於證券的好倉。
- (2) 按於2019年6月30日的已發行股份數目677,269,380股計算。
- (3) 光大控股被視為於光大航空金融及中國光大財務投資有限公司分別持有的208,979,479股及28,859,000股股份中擁有權益，而光大航空金融及中國光大財務投資有限公司均由光大控股全資擁有。
- (4) 光大香港間接持有光大控股股東大會逾三分之一的投票權。因此，光大香港被視為於上文附註(3)所述全部股份中擁有權益。
- (5) 根據本公司就光大集團之重組所刊發日期為2014年11月10日、2014年11月25日、2014年12月8日及2015年5月14日的公告，光大集團及匯金公司被視為於上文附註(3)及(4)所述全部股份中擁有權益。
- (6) 富泰資產已發行股本由吳亦玲女士及Capella分別擁有0.000001%及99.999999%。因此，Capella被視為於富泰資產所持全部股份中擁有權益。
- (7) Capella已發行股本由吳亦玲女士及潘浩文先生分別擁有10%及90%。因此，潘先生被視為於上文附註(6)所述全部股份中擁有權益。潘先生亦於Equal Honour Holdings Limited(潘先生全資擁有之公司)持有的15,000,000股股份中擁有權益。
- (8) 吳亦玲女士為潘浩文先生的配偶及被視為於上文附註(7)所述潘先生持有的全部股份中擁有權益。
- (9) 該等權益指本公司根據首次公開發售後購股權計劃向吳亦玲女士授出的購股權所涉及相關股份權益。

除上文披露者外，於2019年6月30日，董事並不知悉任何人士於股份或相關股份中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接於附帶權利可在一切情況下於本公司股東大會表決，面值5%或以上的任何類別股本擁有權益。

## 其他資料

### 企業管治

#### 遵守《企業管治守則》

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

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

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

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

截至2019年6月30日止六個月，本公司已遵守《企業管治守則》所載的全部守則條文。

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

#### 董事的證券交易

本公司已採納《上市規則》附錄十所載之《標準守則》，作為其董事進行證券交易之行為守則。本公司作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至2019年6月30日止六個月期間已遵守《標準守則》所載之規定準則。

## 其他資料

### 董事委員會

#### 審核委員會

董事會於2013年9月遵照《上市規則》第3.21條及《企業管治守則》之守則條文第C.3條成立審核委員會，並以書面訂明職權範圍。審核委員會的主要職責包括但不限於審視及監督本集團的財務匯報程序、內部審核職能、內部監控及風險管理系統，並向董事會提出建議及意見。於本報告日期，審核委員會由周光暉先生(主席)、范仁鶴先生、嚴文俊先生及卓盛泉先生組成，彼等均為獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)。兩名審核委員會成員(包括審核委員會主席)具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長。

於回顧期內，審核委員會已聯同本公司管理層團隊及外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並就審計、內部監控、風險管理及財務報告事宜進行商討，包括以下事宜：

- 審閱本集團截至2018年12月31日止年度的經審核合併財務報表及本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核合併財務報表，該等財務報表已經由羅兵咸永道根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱；
- 審核開始前與羅兵咸永道討論審核及報告責任的性質及範圍；
- 就建議續聘羅兵咸永道及審批羅兵咸永道薪酬及委聘條款向董事會作出推薦建議；及
- 檢討本公司財務監控、內部監控及風險管理系統以及內部審核職能的成效。

## 其他資料

### 董事委員會 (續)

#### 薪酬委員會

董事會於2013年9月遵照《上市規則》第3.25條及《企業管治守則》之守則條文第B.1條成立薪酬委員會，並以書面訂明職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括但不限於定期監察全體董事及高級管理層的薪酬，確保其薪酬及待遇處於合適水平。於本報告日期，薪酬委員會由范仁鶴先生(主席)、趙威先生、潘浩文先生、嚴文俊先生、卓盛泉先生及周光暉先生組成。

於回顧期內，薪酬委員會已就本公司付予董事及高級管理層的薪酬及其他福利作出考慮，並向董事會提出推薦建議。

#### 提名委員會

董事會於2013年9月遵照《企業管治守則》之守則條文第A.5條成立提名委員會，並以書面訂明職權範圍。提名委員會的主要職責包括但不限於挑選及建議合適候選人擔任董事、檢討董事會的架構、規模及組成以使其達致多元化，以及評核獨立非執行董事之獨立性。於本報告日期，提名委員會由卓盛泉先生(主席)、范仁鶴先生、嚴文俊先生及周光暉先生組成。

於回顧期內，提名委員會已審閱董事會架構、規模及組成、評核獨立非執行董事之獨立性及就董事的委任或重選向董事會提出建議。

#### 首次公開發售後購股權計劃

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

## 其他資料

## 首次公開發售後購股權計劃(續)

於本中期報告日期，首次公開發售後購股權計劃項下可供發行的股份總數為24,974,000股(於2018年8月24日，即2018年中期報告日期：25,541,000股)，佔本公司已發行股本約3.69%(於2018年8月24日：3.77%)。於回顧期內，並無根據首次公開發售後購股權計劃授出或行使購股權。

於回顧期內，根據首次公開發售後購股權計劃授出之購股權之變動如下：

承授人姓名	授出日期	購股權項下股份數目				於2019年 6月30日	每股行使價 港元	行使期
		於2019年 1月1日	期內授出	期內行使	期內失效			
<b>董事</b>								
劉晚亭	2016年7月22日	990,000	—	—	—	990,000	8.80	2017年1月22日至2020年7月21日
		990,000	—	—	—	990,000	8.80	2018年1月22日至2020年7月21日
		1,020,000	—	—	—	1,020,000	8.80	2019年1月22日至2020年7月21日
卓盛泉	2016年7月22日	66,000	—	—	—	66,000	8.80	2017年1月22日至2020年7月21日
		66,000	—	—	—	66,000	8.80	2018年1月22日至2020年7月21日
		68,000	—	—	—	68,000	8.80	2019年1月22日至2020年7月21日
周光暉	2016年7月22日	66,000	—	—	—	66,000	8.80	2017年1月22日至2020年7月21日
		66,000	—	—	—	66,000	8.80	2018年1月22日至2020年7月21日
		68,000	—	—	—	68,000	8.80	2019年1月22日至2020年7月21日
<b>小計</b>		<b>3,400,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3,400,000</b>		
<b>關連人士</b>								
吳亦玲(附註1)	2016年7月22日	1,254,000	—	—	—	1,254,000	8.80	2017年1月22日至2020年7月21日
		1,254,000	—	—	—	1,254,000	8.80	2018年1月22日至2020年7月21日
		1,292,000	—	—	—	1,292,000	8.80	2019年1月22日至2020年7月21日
陳爽(附註2)	2016年7月22日	3,300,000	—	—	—	3,300,000	8.80	2017年1月22日至2020年7月21日
		3,300,000	—	—	—	3,300,000	8.80	2018年1月22日至2020年7月21日
		3,400,000	—	—	—	3,400,000	8.80	2019年1月22日至2020年7月21日
<b>小計</b>		<b>13,800,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>13,800,000</b>		
<b>高級管理層及其他僱員</b>								
高級管理層及其他僱員	2016年7月22日	2,686,200	—	—	(165,000)	2,521,200	8.80	2017年1月22日至2020年7月21日
		2,752,200	—	—	(165,000)	2,587,200	8.80	2018年1月22日至2020年7月21日
		2,835,600	—	—	(170,000)	2,665,600	8.80	2019年1月22日至2020年7月21日
<b>小計</b>		<b>8,274,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(500,000)</b>	<b>7,774,000</b>		
<b>總計</b>		<b>25,474,000</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(500,000)</b>	<b>24,974,000</b>		

## 其他資料

### 首次公開發售後購股權計劃(續)

附註：

- (1) 吳亦玲女士為潘浩文先生的配偶，潘浩文先生為本公司執行董事兼主要股東。
- (2) 陳爽先生於2019年5月10日辭任本公司董事會主席及執行董事職務。陳先生為本公司一間附屬公司董事。

### 其他資料

#### 根據《上市規則》第13.51B(1)條有關董事資料之變更

根據《上市規則》第13.51B(1)條，自本公司最近刊發之年報日期起直至本中期報告日期，有關董事之變動及更新資料載列如下：

#### **董事／其他董事職位／重要委任之變更**

趙威先生獲委任接替陳爽先生為本公司董事會主席、執行董事、策略委員會主席及可持續發展指導委員會成員，自2019年5月10日起生效。趙先生亦於2019年7月1日獲委任為光大嘉寶股份有限公司(中國上海上市公司，股份代號為600622.SH)董事長。

趙威先生及潘浩文先生獲委任為本公司薪酬委員會成員，自2019年8月27日起生效。

鄧子俊先生於2019年6月14日獲委任為英利國際置業股份有限公司(新加坡上市公司，股份代號為5DM.SGX)非執行及非獨立董事。

卓盛泉先生於2019年4月29日獲委任為Peppermint Innovation Limited(澳洲上市公司，股份代號為ASX:PIL)非執行董事。

周光暉先生，*太平紳士*辭任市區重建局之非執行董事，自2019年5月1日起生效。

董事之最新履歷已登載於本公司網站。

#### **董事薪酬變動**

本公司執行董事兼首席執行官潘浩文先生之基本薪金已由每年1,665,360港元調升至1,748,400港元，自2019年4月1日起生效。

執行董事劉晚亭女士之基本薪金已由每年2,880,000港元調升至3,024,000港元，自2019年4月1日起生效。

除上文所披露者外，本公司並不知悉須根據《上市規則》第13.51B(1)條予以披露之其他資料。

#### **公眾持股量**

根據本公司可取得的公開資料及就董事所知，於本報告日期，本公司已發行股本總數中至少25%已根據上市規則之規定由公眾持有。

## 其他資料

### 其他資料(續)

#### 中期股息

董事會向於2019年9月12日名列本公司股東名冊的股東宣派截至2019年6月30日止六個月每股0.23港元(截至2018年6月30日止六個月：每股0.22港元)的中期股息。中期股息將於2019年9月26日或前後派發。

#### 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東收取中期股息的資格，本公司將由2019年9月11日至2019年9月12日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶登記。本公司股東合資格收取中期股息的記錄日期為2019年9月12日。為符合收取中期股息的資格，所有已正確地填妥的過戶表格連同有關股票須於2019年9月10日下午四時三十分前交回本公司的香港股份登記及過戶分處卓佳證券登記有限公司辦理登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

#### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2019年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

承董事會命

中國飛機租賃集團控股有限公司

潘浩文

執行董事兼首席執行官

香港，2019年8月27日

# 中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

致中國飛機租賃集團控股有限公司董事會  
(於開曼群島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25至66頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中國飛機租賃集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於2019年6月30日的中期合併資產負債表與截至該日止六個月的中期合併收益表、中期合併全面收益表、中期合併權益變動表和中期合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告，必須符合以上規則的有關條文以及香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該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

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第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香港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在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，2019年8月27日

## 中期合併資產負債表

	附註	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
<b>資產</b>			
物業、廠房及設備	7	18,800,584	18,886,288
於聯營公司的權益及向其作出的貸款	8	908,266	959,111
融資租賃應收款項 — 淨額	9	10,042,023	10,020,816
按公平值計入損益的金融資產	10	571,741	499,323
衍生金融資產	19	30,711	123,174
飛機貿易資產	11	138,156	—
預付款項及其他資產	12	8,348,223	6,771,875
受限制現金		229,326	176,451
現金及現金等價物		4,172,369	3,990,107
<b>資產總額</b>		<b>43,241,399</b>	41,427,145
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔權益</b>			
股本	13	67,727	67,727
儲備及其他	14	1,604,837	1,830,609
保留盈利		1,895,921	1,881,523
<b>權益總額</b>		<b>3,568,485</b>	3,779,859
<b>負債</b>			
遞延所得稅負債	15	734,446	670,401
借貸	16	27,533,450	24,603,195
中期票據	17	759,263	758,831
債券	18	7,357,575	8,580,407
衍生金融負債	19	134,071	—
應付所得稅		23,377	29,257
應付利息		282,394	269,775
其他負債及應計費用	20	2,848,338	2,735,420
<b>負債總額</b>		<b>39,672,914</b>	37,647,286
<b>權益及負債總額</b>		<b>43,241,399</b>	41,427,145

於第31至66頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

此中期簡明合併財務資料已於2019年8月27日獲董事會批准並由下列人士代表簽署。

趙威  
董事

潘浩文  
董事

## 中期合併收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2019年 千港元	2018年 千港元
<b>收入</b>			
融資租賃收入	21	<b>352,165</b>	432,421
經營租賃收入	21	<b>877,194</b>	729,666
		<b>1,229,359</b>	1,162,087
來自飛機交易及飛機貿易的貢獻	22	<b>218,106</b>	243,021
其他收入	23	<b>227,794</b>	207,008
		<b>1,675,259</b>	1,612,116
<b>開支</b>			
利息開支	24	<b>(715,553)</b>	(697,938)
折舊	7	<b>(362,181)</b>	(289,907)
其他經營開支	25	<b>(191,690)</b>	(212,456)
		<b>(1,269,424)</b>	(1,200,301)
<b>經營溢利</b>		<b>405,835</b>	411,815
應佔一間聯營公司的虧損	8	<b>(488)</b>	—
其他收益	26	<b>4,525</b>	7,107
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>409,872</b>	418,922
所得稅開支	27	<b>(97,475)</b>	(111,077)
<b>期內溢利</b>		<b>312,397</b>	307,845
<b>本公司股東應佔溢利</b>		<b>312,397</b>	307,845
<b>本公司股東應佔溢利的每股盈利(以每股港元列示)</b>			
— 每股基本盈利	29(a)	<b>0.461</b>	0.454
— 每股攤薄盈利	29(b)	<b>0.461</b>	0.454

於第31至66頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

## 中期合併全面收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2019年 千港元	2018年 千港元
期內溢利		<b>312,397</b>	307,845
期內其他全面(開支)/收益：			
其後或會重新分類至損益的項目			
現金流對沖	19	<b>(203,673)</b>	77,121
貨幣換算差額		<b>(22,438)</b>	9,464
期內其他全面(開支)/收益總額，經扣除稅項		<b>(226,111)</b>	86,585
期內全面收益總額		<b>86,286</b>	394,430
本公司股東應佔期內全面收益總額		<b>86,286</b>	394,430

於第31至66頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

## 中期合併權益變動表

	未經審核			
	本公司股東應佔			
	股本 千港元	儲備及其他 千港元	保留盈利 千港元	權益總額 千港元
<b>於2017年12月31日結餘</b>	67,818	1,861,658	1,497,677	3,427,153
會計政策變動	—	—	(9,785)	(9,785)
於2018年1月1日重列結餘	67,818	1,861,658	1,487,892	3,417,368
<b>全面收益</b>				
期內溢利	—	—	307,845	307,845
<b>其他全面收益</b>				
現金流對沖(附註19)	—	77,121	—	77,121
貨幣換算差額	—	9,464	—	9,464
<b>全面收益總額</b>	—	86,585	307,845	394,430
<b>與股東交易</b>				
股息(附註28)	—	—	(284,837)	(284,837)
回購股份(附註14(a))	—	(3,487)	—	(3,487)
購股權計劃：				
— 服務價值(附註13)	—	3,472	—	3,472
— 通過行使購股權發行新股份 (附註13)	—	7	—	7
可換股債券到期時轉撥儲備	—	(18,581)	18,581	—
<b>與股東交易總額</b>	—	(18,589)	(266,256)	(284,845)
<b>於2018年6月30日結餘</b>	67,818	1,929,654	1,529,481	3,526,953
<b>於2019年1月1日結餘</b>	<b>67,727</b>	<b>1,830,609</b>	<b>1,881,523</b>	<b>3,779,859</b>
<b>全面收益</b>				
期內溢利	—	—	312,397	312,397
<b>其他全面開支</b>				
現金流對沖(附註19)	—	(203,673)	—	(203,673)
貨幣換算差額	—	(22,438)	—	(22,438)
<b>全面收益總額</b>	—	(226,111)	312,397	86,286
<b>與股東交易</b>				
股息(附註28)	—	—	(297,999)	(297,999)
購股權計劃：				
— 服務價值(附註13)	—	339	—	339
<b>與股東交易總額</b>	—	339	(297,999)	(297,660)
<b>於2019年6月30日結餘</b>	<b>67,727</b>	<b>1,604,837</b>	<b>1,895,921</b>	<b>3,568,485</b>

於第31至66頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

## 中期合併現金流量表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2019年 千港元	2018年 千港元
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
除所得稅後溢利		312,397	307,845
就以下項目作出調整：			
— 折舊		362,181	289,907
— 來自飛機交易的貢獻		(216,657)	(243,021)
— 融資租賃應收款項的(減值虧損撥回)/減值虧損		(956)	7,367
— 利息開支		715,553	697,938
— 以股份為基礎付款		339	3,472
— 未變現貨幣轉換收益		(9,532)	(3,714)
— 利率及貨幣掉期的公平值虧損/(收益)		18,886	(6,944)
— 應佔一間聯營公司的虧損		488	—
— 利息收入		(58,638)	(51,911)
		<b>1,124,061</b>	1,000,939
營運資金變動：			
— 融資租賃應收款項— 淨額		(39,288)	(453,622)
— 飛機貿易資產		(138,598)	—
— 預付款項及其他資產		28,260	(137,064)
— 其他負債及應計費用		125,350	266,501
— 應付所得稅		(5,880)	(8,314)
— 遞延所得稅負債		64,879	98,098
經營活動所產生現金流量淨額		<b>1,158,784</b>	766,538
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		(1,776,232)	(2,887,579)
出售飛機的所得款項		1,688,819	1,610,645
支付購買飛機按金		(2,042,775)	(1,699,344)
退回購買飛機按金		568,707	448,949
於一間聯營公司的投資		(3,462)	—
已收利息		10,723	7,142
與向一間聯營公司作出的貸款有關的還款/(付款)淨額		89,557	(14,736)
投資於按公平值計入損益的金融資產		(59,799)	(146,167)
投資活動所用現金流量淨額		<b>(1,524,462)</b>	(2,681,090)

中期合併現金流量表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2019年 千港元	2018年 千港元
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
通過行使購股權發行新股份所得款項	13	—	7
借貸所得款項		<b>8,559,824</b>	6,190,894
終止衍生金融工具所得款項		<b>3,961</b>	—
發行債券，扣除交易成本		<b>1,151,837</b>	—
借貸還款		<b>(5,587,332)</b>	(4,561,262)
債券還款		<b>(2,352,780)</b>	—
回購或償還可換股債券，包括交易成本		—	(155,160)
就衍生金融工具收取的利息		<b>22,550</b>	1,666
就借貸、票據及債券支付的利息		<b>(877,753)</b>	(720,494)
就借貸及衍生金融工具抵押的存款(增加)/減少		<b>(52,489)</b>	107,965
回購股份，包括交易成本	14	—	(3,487)
向股東派付股息		<b>(297,999)</b>	(284,837)
融資活動所產生現金流量淨額		<b>569,819</b>	575,292
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額</b>		<b>204,141</b>	(1,339,260)
期初的現金及現金等價物		<b>3,990,107</b>	7,023,359
現金及現金等價物貨幣換算差額		<b>(21,879)</b>	10,956
<b>期末的現金及現金等價物</b>		<b>4,172,369</b>	5,695,055

於第31至66頁的附註為本中期簡明合併財務資料的組成部分。

# 中期簡明合併財務資料附註

## 1 一般資料

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

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

除另有說明外，截至2019年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料(「中期財務資料」)以港元(「港元」)呈列。

中期財務資料已經審閱，但未經審核。

## 2 編製基準

中期財務資料乃根據香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」編製。中期財務資料應與本集團截至2018年12月31日止年度的財務報表一併閱讀，該等財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並列入本公司的2018年報內。

### 持續經營

飛機租賃為資本密集型業務。於2019年6月30日，本集團之流動負債超出其流動資產2,063.5百萬港元。本集團之資本承擔總額(主要與購買飛機有關)為94,058.0百萬港元(附註(31(b))，當中5,794.8百萬港元須於一年內支付。本集團將透過其內部資源支付該等資本承擔，並可能需要透過交付前付款(「PDP」)融資、新造商業貸款及飛機銀行貸款、債券、其他債務及資本融資，以及輕資產戰略(包括出售飛機)等方法籌集額外資金。鑑於有關情況，本公司董事已審慎仔細考慮本集團流動資金及其可動用融資來源，以評估本集團是否將具備充足財務資源來履行其財務責任及其資本承擔以維持持續經營能力。本公司董事基於以下評估，於編製合併財務報表時採納持續經營基準：

## 中期簡明合併財務資料附註

### 2 編製基準(續)

#### 持續經營(續)

- 根據有關飛機購買協議，預期將於2019年6月30日起計未來十二個月內支付的PDP為3,096.4百萬港元。截至合併財務報表批准日期，本集團已與多家商業銀行簽訂PDP融資協議及條款清單，該等銀行同意於2019年6月30日起計未來十二個月向本集團提供2,763.7百萬港元之融資。PDP餘額332.7百萬港元將以內部資源、可動用的銀行融資額度或額外融資撥付。
- 新造商業飛機銀行借貸主要用於償還PDP融資及飛機購買成本餘款。有關飛機購買借貸將僅於交付相關飛機前確認。根據行業慣例及過往經驗，倘飛機能夠被出租予航空公司，則銀行將授出長期飛機借貸。本集團已就計劃於2019年6月30日起計未來十二個月內交付的飛機簽訂租賃協議或意向書，因此，本公司董事認為其能夠獲得長期飛機借貸或能夠以其他內部資源、發行債券及可動用的銀行融資額度撥付，可用於結付於2019年6月30日起計未來十二個月內到期的PDP融資及飛機購買成本餘款。

本公司董事已審閱由管理層所編製涵蓋自2019年6月30日起不少於十二個月期間的本集團現金流量預測。該等預測乃根據多項假設作出，包括飛機交付及租賃時間表及出售飛機、內部資源、已授出或將授出的可動用銀行融資額度、其他可動用融資來源及資本承擔金額。

按此基礎，本公司董事認為，本集團預期應已具備充足營運資金以應付其業務運作所需及履行財務責任，包括於2019年6月30日起未來十二個月的資本承擔。因此，本公司董事認為本集團將繼續能夠以持續經營基準經營，並已按持續經營基準編製合併財務報表。

## 中期簡明合併財務資料附註

### 3 會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策與本集團截至2018年12月31日止年度的合併財務報表所用者貫徹一致。

#### 本集團採納的新訂及經修訂準則

下列準則的修訂已由本集團於2019年1月1日或之後開始的財政年度首次採用：

香港財務報告準則第16號，「租賃」

香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第23號，「所得稅處理之不確定性」

香港財務報告準則第9號（修訂本），「具有負面賠償之預付款項特徵」

香港會計準則第19號（修訂本），「計劃修訂、縮減或結清」

香港會計準則第28號（修訂本），「於聯營公司及合營公司之長期權益」

2015年至2017年週期之香港財務報告準則年度改進

採納香港財務報告準則第16號的影響於下文附註4披露。其他新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團的會計政策產生重大影響，且無需追溯調整。

### 4 會計政策變動

本附註闡釋採納香港財務報告準則第16號租賃對本集團的合併財務報表產生的影響，亦披露已自2019年1月1日起採用的新會計政策（有別於過往期間所採用者）。

本集團自2019年1月1日起追溯採納香港財務報告準則第16號，惟在該準則特定過渡條文所允許的情況下並無就2018年報告期重列比較資料。因此，新租賃規則產生的重新分類及調整於2019年1月1日的期初資產負債表內確認。

中期簡明合併財務資料附註

4 會計政策變動(續)

採納香港財務報告準則第16號時確認的調整

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，並使用承租人截至2019年1月1日的增量借款利率進行貼現。於2019年1月1日就租賃負債採用的加權平均承租人增量借款利率為5.0%。

	2019年 千港元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	40,729
使用承租人於首次應用日期的增量借款利率貼現 減：按直線法確認為開支的短期租賃	38,574 (9,188)
<b>於2019年1月1日確認的租賃負債</b>	<b>29,386</b>
其中：	
流動租賃負債	16,008
非流動租賃負債	13,378
	<b>29,386</b>

物業租賃相關的使用權資產乃按追溯性基準計量，猶如新規則一直獲應用。

使用權資產乃按相當於租賃負債的金額計量，並就與2018年12月31日資產負債表確認的租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。並無虧損租賃合約將須對首次應用日期的使用權資產作出調整。

所確認的使用權資產及融資租賃應收款項 — 淨額乃與下列類型的資產相關：

	2019年6月30日 千港元	2019年1月1日 千港元
使用權資產(物業)	16,187	22,060
融資租賃應收款項 — 淨額(物業)	5,095	7,326

5 估計

編製中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，足以影響會計政策的應用及就資產、負債及收支項目所呈報的金額。實際結果可能有別於該等估計。

於編製中期財務資料時，管理層就應用本集團會計政策所作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，除附註4披露的採納香港財務報告準則第16號的影響外，與本集團截至2018年12月31日止年度的合併財務報表所應用者一致。

## 中期簡明合併財務資料附註

### 6 財務風險管理

#### 6.1 財務風險因素

本集團的業務使其面臨多項財務風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。因此，本集團的目標是在風險與回報之間取得適當平衡，並盡量減低對本集團財務表現所造成的潛在不利影響。

中期財務資料並不包括年度財務報表中所需的全部財務風險管理資料及披露，並應與本集團截至2018年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

除減值準備政策（附註6.1.2(c)）外，自2018年12月31日以來，風險管理部或任何風險管理政策概無發生重大變動。

##### 6.1.1 市場風險

###### (a) 貨幣轉換風險

於一般業務過程中，本集團所持若干部分的現金及現金等價物，包括融資租賃應收款項、預付款項及其他資產的金融資產，包括借貸、其他負債及應計費用的金融負債乃以本集團實體功能貨幣以外的貨幣計值，故本集團面對貨幣轉換風險。飛機租賃收入及用於租賃融資的相關借貸主要以美元計值。當融資租賃應收款項及若干借貸以不同貨幣計值時，或會產生貨幣轉換風險。

###### (b) 現金流及公平值利率風險

按浮動利率計息的融資租賃應收款項及銀行借貸使本集團面對現金流利率風險。按固定利率計息的融資租賃應收款項、銀行借貸、長期借貸、債券及中期票據使本集團面對公平值利率風險。

本集團的主要目標為管理現金流利率風險。

本集團藉配對飛機租賃租率與銀行借貸利率來管理現金流利率風險。當租賃租率無法與相應銀行借貸利率配對時，便產生利率風險。於2019年6月30日，本集團訂有27份未到期的浮息轉定息利率掉期（2018年12月31日：15份掉期）來管理不配對利率風險。有關利率掉期具有將銀行借貸由浮息轉為定息的經濟影響。根據利率掉期，本集團與其他方協定於指定時段（主要為每季）就經參考協定名義金額後計算得出的固定利息與浮動利息之間的差額進行換算。至於其餘未對沖風險，本集團密切監察利率風險走勢，並將於有需要及適當時候考慮對沖風險。

## 中期簡明合併財務資料附註

### 6 財務風險管理(續)

#### 6.1 財務風險因素(續)

##### 6.1.1 市場風險(續)

###### (b) 現金流及公平值利率風險(續)

本集團透過計量於2019年6月30日的利率變動的影響，以進行敏感度分析。估計當利率大致上升／下跌50個基點，而所有其他變數維持不變的情況下，本集團截至2019年6月30日止六個月的除稅前溢利應減少／增加約22,346,000港元(截至2018年6月30日止六個月：減少／增加約20,210,000港元)；而由於現金流對沖利率衍生工具的影響，本集團的儲備亦應增加／減少約121,021,000港元(2018年12月31日：增加／減少約47,416,000港元)。

上述敏感度分析顯示假設利率變動已於結算日發生及已計入該日存在的金融工具的利率風險，應會對本集團租賃收入及利息開支造成的影響。50個基點變動代表管理層對利率於期內直至下年度結算日合理可能變動的評估。

##### 6.1.2 信貸風險

本集團承受信貸風險，該風險乃指交易對手未能履行責任而引致本集團的財務損失。經濟或本集團投資組合集中的行業分部(見下文(d))的經營環境如出現重大變化，可令本集團產生與截至結算日已撥備金額不同的虧損。因此，本集團會審慎管理所面對的信貸風險。本集團的信貸風險主要從飛機租賃服務產生。

本集團根據實際情況制訂計劃，並按照計劃實施其行業風險管理系統，其中特別注重行業研究、交易對手信貸評級及對承租人業務、財務狀況及其股東支持的了解。本集團亦自承租人獲得按金(附註20)。以上所有措施加強信貸風險的控制及管理。

本集團亦因與四家信譽評級優良的銀行訂立利率掉期安排而承受相關的信貸風險。

###### (a) 違約可能性

違約風險 — 倘發生違約事件，本集團可能要求退還飛機、收回飛機或出售飛機，視適用情況而定。此外，本集團可就承租人的任何付款責任或解除責任要求支付保證金或保證金信用證。

###### (b) 限制、控制及降低風險政策

當本集團發現信貸風險時會管理、限制及控制其過份集中情況，尤其是定期評估承租人的還款能力。

## 中期簡明合併財務資料附註

### 6 財務風險管理(續)

#### 6.1 財務風險因素(續)

##### 6.1.2 信貸風險(續)

###### (c) 減值準備政策

本集團應用簡化方法計量香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損，其對融資租賃應收款項採用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，相關應收款項乃按照分攤的信貸風險特徵(如財務表現及穩定性、未來增長、違約記錄及其他相關因素)分類。虧損撥備乃按照有關違約風險及預期虧損率的假設計提。本集團在作出該等假設及篩選減值計算數據時，根據本集團於各報告期末的過往記錄、現有市況及前瞻性估計作出判斷。

###### (d) 信貸風險的集中

截至2019年6月30日止六個月，本集團的承租人均為位於美國、中國內地以及全球其他國家或地區的航空公司。有關航空公司的租賃應收款項及租賃收入的分析，請參閱附註9及附註21。倘上述任何航空公司面臨財困，本集團透過正常租賃付款收回融資租賃應收款項的能力或會受到不利影響，而本集團或須收回租賃資產才可收回有關款項。

為管理此風險，本集團定期評估該等航空公司的業務表現。鑒於該等航空公司運作順利，加上應收該等航空公司款項的收款記錄良好，管理層相信，本集團應收該等航空公司的尚欠融資租賃應收款項結餘(附註9)及經營租賃應收款項(附註31(d))的固有信貸風險不大。

中期簡明合併財務資料附註

6 財務風險管理(續)

6.1 財務風險因素(續)

6.1.3 流動資金風險

下表載列預期將於結算日後十二個月內收回或到期結付的本集團資產及負債：

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
<b>流動資產</b>		
向一間聯營公司作出的貸款	904,850	959,111
按公平值計入損益的金融資產	201,884	76,830
融資租賃應收款項 — 淨額	727,733	791,028
飛機貿易資產	138,156	—
衍生金融資產	9,632	44,023
預付款項及其他資產	102,835	128,316
現金及現金等價物	4,172,369	3,990,107
	<b>6,257,459</b>	5,989,415
<b>流動負債</b>		
遞延所得稅負債	99,578	102,518
借貸	5,600,832	5,181,104
債券	—	2,349,360
衍生金融負債	12,287	—
應付所得稅	23,377	29,257
應付利息	282,394	269,775
其他負債及應計費用	2,302,473	2,167,051
	<b>8,320,941</b>	10,099,065
<b>流動負債淨額</b>	<b>(2,063,482)</b>	(4,109,650)

預期將於結算日後超過十二個月收回或到期結付的本集團資產及負債並未載於上表。

## 中期簡明合併財務資料附註

### 6 財務風險管理(續)

#### 6.2 資金風險管理

本集團的資本管理目標是保障本集團按持續經營基準繼續營運的能力，以為股東提供回報及為其他持份者爭取利益，並維持最佳的資本架構以提升長遠股東價值。

本集團管理資本架構，並視乎經濟狀況的變化作出調整。截至2019年6月30日止六個月，並無對管理資金的目標、政策或程序作出修改。

本集團利用負債比率(按計息債項(列入負債總額)除以資產總額計算)及資產負債比率(按負債總額除以資產總額計算)監察資金風險。有關比率如下：

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
計息債項(列入負債總額)	35,650,288	33,942,433
負債總額	39,672,914	37,647,286
資產總額	43,241,399	41,427,145
負債比率	82.4%	81.9%
資產負債比率	91.7%	90.9%

#### 6.3 公平值估計

公平值指在市場參與者之間的有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付，並於計量日期計算的價格。就金融工具而言，如有活躍市場，本集團會使用活躍市場的報價來釐定有關公平值。倘有關工具並無交投活躍市場，本集團會使用估值技巧來估計公平值，其中包括折現現金流分析。

按公平值列賬的金融工具使用不同的估值技巧計量。估值技巧的數據分類為以下公平值層級內的三個級別：

- 同類資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)。
- 除第一級所包括的報價，資產或負債可直接(即價格)或間接(即從價格得出)根據觀察所得數據(第二級)。
- 資產或負債並非根據可觀察市場數據釐定的數據(即不可觀察數據)(第三級)。

中期簡明合併財務資料附註

6 財務風險管理(續)

6.3 公平值估計(續)

按公平值計量的金融資產及金融負債

下表呈列本集團按公平值計量的金融資產及金融負債。

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
<b>於2019年6月30日 — 未經審核</b>				
資產				
貨幣掉期	—	17,358	—	17,358
利率掉期	—	13,353	—	13,353
按公平值計入損益的金融資產	—	—	571,741	571,741
	—	30,711	571,741	602,452
負債				
利率掉期	—	134,071	—	134,071
<b>於2018年12月31日 — 經審核</b>				
資產				
貨幣掉期	—	16,121	—	16,121
利率掉期	—	107,053	—	107,053
按公平值計入損益的金融資產	—	—	499,323	499,323
	—	123,174	499,323	622,497

用作對沖的利率掉期及貨幣掉期的公平值乃利用估值技巧(主要為折現現金流分析)釐定。本集團運用其判斷選用適當方法，並主要基於各報告期末當時的市況作出有關假設。估值模型的輸入數據(包括收益曲線、美元／人民幣遠期利率)為直接或間接可觀察數據，故其公平值被視為屬於公平值等級內的第二級。

按公平值計入損益的金融資產公平值亦經參考折現現金流分析釐定。本集團使用估值模型的重大不可觀察數據，包括盈利增長因子、風險調整折現率及其他相關因素。因此，公平值被視為公平值等級內的第三級。

## 中期簡明合併財務資料附註

## 6 財務風險管理(續)

## 6.3 公平值估計(續)

下表呈列截至2019年6月30日止六個月第三級工具的變動。

	按公平值 計入損益的 金融資產 千港元
於2018年12月31日	499,323
投資於按公平值計入損益的金融資產	103,517
按公平值計入損益的金融資產的所得款項及應計利息	(29,579)
貨幣換算差額	(1,520)
於2019年6月30日	571,741

**按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債**

由於現金及現金等價物、其他應收款項、向一間聯營公司作出的貸款、應付利息及其他應付款項均屬短期性質並於一年內到期，且不易受估值技巧輸入數據變動的影響，因此該等金融資產及金融負債的公平值與其賬面值相若。

融資租賃應收款項、借貸、中期票據及債券的賬面值及公平值如下：

	未經審核		經審核	
	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	賬面值 千港元	公平值 千港元	賬面值 千港元	公平值 千港元
融資租賃應收款項 — 淨額	10,042,023	10,912,601	10,020,816	10,403,135
借貸	27,533,450	27,685,468	24,603,195	25,272,662
中期票據	759,263	794,728	758,831	775,926
債券	7,357,575	7,734,527	8,580,407	8,178,044

融資租賃應收款項、借貸及中期票據按本集團就類似金融工具可取得的現行市場利率，將未來現金流量折現而估計公平值。其公平值被視為屬於公平值等級的第二級內。

債券的公平值為活躍市場的報價。其公平值於被視為屬於公平值等級內的第一級。

中期簡明合併財務資料附註

7 物業、廠房及設備

	未經審核						總計 千港元
	飛機 及發動機 千港元	租賃物業 裝修 千港元	辦公室 設備 千港元	樓宇 千港元	使用權 資產 千港元	其他 千港元	
於2017年12月31日及 2018年1月1日之賬面 淨值	13,041,381	1,295	3,584	—	—	13,164	13,059,424
添置	2,853,612	623	580	43,707	—	762	2,899,284
轉撥自融資租賃 應收款項	1,005,387	—	—	—	—	—	1,005,387
計入分類為持作出售及 其他出售之出售組別 資產	(4,977,842)	—	—	—	—	—	(4,977,842)
折舊	(287,358)	(504)	(898)	(365)	—	(782)	(289,907)
貨幣換算差額	47,519	(11)	(2)	45	—	1	47,552
於2018年6月30日之 賬面淨值	11,682,699	1,403	3,264	43,387	—	13,145	11,743,898
於2018年12月31日及 2019年1月1日之 賬面淨值 (如先前呈報)	<b>18,824,290</b>	<b>964</b>	<b>3,700</b>	<b>44,796</b>	—	<b>12,538</b>	<b>18,886,288</b>
採納香港財務報告準則 第16號的影響(附註4)	—	—	—	—	22,060	—	22,060
添置	1,841,420	—	1,059	—	—	110	1,842,589
出售	(1,541,881)	—	—	—	—	—	(1,541,881)
折舊	(353,643)	(426)	(927)	(458)	(5,873)	(854)	(362,181)
貨幣換算差額	(46,178)	1	(8)	(106)	—	—	(46,291)
於2019年6月30日之 賬面淨值	<b>18,724,008</b>	<b>539</b>	<b>3,824</b>	<b>44,232</b>	<b>16,187</b>	<b>11,794</b>	<b>18,800,584</b>

截至2019年6月30日止六個月，與飛機及發動機租賃相關的租賃租金877,194,000港元已計入合併收益表「經營租賃收入」項下(截至2018年6月30日止六個月：729,666,000港元)。

於2019年6月30日，飛機賬面淨值為18,630,520,000港元(2018年12月31日：18,728,949,000港元)。

於2019年6月30日，經營租賃項下之飛機賬面淨值15,900,688,000港元(2018年12月31日：12,965,632,000港元)已作為飛機購買融資之銀行借貸及信託計劃借貸(附註16)之抵押。

## 中期簡明合併財務資料附註

## 8 於聯營公司的權益及向其作出的貸款

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
於聯營公司的權益及向其作出的貸款	908,266	959,111

  

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
應佔一間聯營公司的虧損	488	—

於2019年6月30日，本集團於下列主要聯營公司擁有直接權益：

聯營公司名稱	註冊成立地點	主要業務	佔所有權	
			權益百分比	計量方法
國際飛機再循環有限公司(a)	開曼群島	投資控股(a)	48%	權益法
中龍歐飛機維修工程有限公司(「中龍歐飛」)(b)	中國	外勤維修(b)	34.52%	權益法

- (a) 國際飛機再循環有限公司及其附屬公司(統稱為「國際飛機再循環」)主要於中國內地、美國及其他國家從事專為再租賃及中、老齡飛機及發動機提供資產管理服務和綜合解決方案的業務。於2019年6月30日，本集團應收國際飛機再循環之尚欠貸款結餘為904,850,000港元(2018年12月31日：959,111,000港元)(附註30(c))。詳情請參閱附註30(c)(ii)。
- (b) 中龍歐飛主要於中國內地從事外勤維修、基礎維護、技術培訓、貨機改裝、工程服務及部件維修的業務。

本集團於聯營公司的權益並無或然負債。由於聯營公司的業績於本集團而言非屬重大，故並無披露聯營公司的財務資料概要。

中期簡明合併財務資料附註

9 融資租賃應收款項 — 淨額

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
融資租賃應收款項	3,521,489	3,790,263
獲保證剩餘價值	5,835,492	5,849,909
不獲保證剩餘價值	6,483,238	6,548,174
租賃的投資總額	15,840,219	16,188,346
減：未賺取融資收入	(5,785,089)	(6,153,437)
租賃的投資淨額	10,055,130	10,034,909
減：累計減值撥備	(13,107)	(14,093)
融資租賃應收款項 — 淨額	10,042,023	10,020,816

於各報告期末的融資租賃投資總額與各報告期末根據該等租賃的最低租賃應收款項的現值的對賬如下：

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
融資租賃的投資總額	15,840,219	16,188,346
減：不獲保證剩餘價值	(6,483,238)	(6,548,174)
最低租賃應收款項	9,356,981	9,640,172
減：有關最低租賃應收款項的未賺取融資收入	(3,186,808)	(3,406,188)
最低租賃應收款項的現值	6,170,173	6,233,984

## 中期簡明合併財務資料附註

## 9 融資租賃應收款項 — 淨額(續)

下表乃按於各報告期末的相關到期組別而分析本集團的融資租賃投資總額：

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
融資租賃的投資總額		
— 於一年內	857,929	952,009
— 於一年後及五年內	2,105,352	1,955,373
— 於五年後	12,876,938	13,280,964
	<b>15,840,219</b>	16,188,346

下表乃按於各報告期末根據融資租賃的相關到期組別而分析最低租賃應收款項的現值：

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
最低租賃應收款項的現值		
— 於一年內	515,712	542,839
— 於一年後及五年內	1,166,100	1,112,478
— 於五年後	4,488,361	4,578,667
	<b>6,170,173</b>	6,233,984

下表乃航空公司應佔的融資租賃應收款項：

	未經審核 於2019年6月30日		經審核 於2018年12月31日	
	千港元	%	千港元	%
按租賃應收款項的客戶分類：				
五大航空公司	8,029,309	80%	8,060,406	80%
其他公司	2,012,714	20%	1,960,410	20%
融資租賃應收款項 — 淨額	<b>10,042,023</b>	<b>100%</b>	10,020,816	100%

中期簡明合併財務資料附註

10 按公平值計入損益的金融資產

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
長期債務投資	571,741	499,323

CAG Bermuda 1 Limited及其附屬公司(統稱為「CAG」)主要從事飛機資產包投資。CAG使用來自本集團之股東貸款和來自其他投資者之夾層融資按20%比80%之比率注入之資金，連同本集團與其他投資者之間按同一比率計算的股權。根據股東協議及股東貸款協議，CAG所有投資者同意按股權比例通過股東貸款投資CAG。本集團承諾的股東貸款約為94,700,000美元(相當於約739,787,000港元)。

11 飛機貿易資產

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
飛機貿易資產	138,156	—

飛機貿易資產成本確認為成本並計入附註22(b)內的「來自飛機交易及飛機貿易的貢獻」，為數15,805,000港元。

## 中期簡明合併財務資料附註

## 12 預付款項及其他資產

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
PDP (a)	<b>7,689,218</b>	6,236,290
資本化的利息	<b>445,631</b>	305,594
有關飛機購買的預付款項及應收款項	<b>63,607</b>	99,056
已付按金	<b>48,835</b>	60,906
應收關聯方款項(附註30(f))	<b>3,882</b>	4,467
其他(b)	<b>97,050</b>	65,562
	<b>8,348,223</b>	6,771,875

- (a) 於2014年12月，本集團就購買100架飛機與空中客車公司(「空客」)訂立飛機購買協議。於2017年12月及2018年1月，本集團就購買額外65架飛機進一步與空客訂立協議。該協議乃以2014年12月簽訂之飛機購買協議的修訂協議形式簽立。

於2017年6月，本集團就購買50架飛機與波音公司(「波音」)訂立飛機購買協議。

於2018年12月，本集團訂立2017年飛機購買協議的補充協議向波音購買額外50架飛機。

預付款項已根據飛機購買協議所載之付款時間表作出。飛機將於2023年前分階段交付。

- (b) 上述「其他」款項為無抵押、免息及須按要求償還。

中期簡明合併財務資料附註

13 股本

已發行及繳足的普通股：

	每股面值	已發行股份數目	以港元計算的股本
已發行：			
於2018年1月1日	0.1港元	678,179,360	67,817,936
通過行使購股權發行新股份(a)	0.1港元	4,020	402
回購股份(b)	0.1港元	(914,000)	(91,400)
於2018年12月31日及2019年6月30日(c)	0.1港元	677,269,380	67,726,938

(a) 截至2018年12月31日止年度，承授人行使根據購股權計劃授出之購股權，以致發行4,020股新股份，所得款項總額為7,000港元。行使當時之相關加權平均股價為每股7.77港元。截至2019年6月30日止六個月，概無購股權獲行使。於2019年6月30日，24,974,000份(2018年12月31日：16,790,400份)購股權可予行使。

(b) 本公司透過於聯交所購買購入其自有股份914,000股，而該等已購買股份其後於截至2018年12月31日止年度內註銷。購入股份支付的總額為7,261,000港元(包括交易成本)。914,000股自有股份已從股本及股份溢價中扣除。截至2019年6月30日止六個月，並無回購股份。

(c) 於2019年1月1日至2019年6月30日期間並無發現任何變動。

本集團於2011年8月4日(首次公開發售前購股權計劃)、2014年9月2日(第一批首次公開發售後購股權計劃)及2016年7月22日(第二批首次公開發售後購股權計劃)授出的尚未行使購股權變動如下：

	未經審核 截至2019年6月30日止六個月			未經審核 截至2018年6月30日止六個月		
	首次公開發售前	首次公開發售後	總計	首次公開發售前	首次公開發售後	總計
期初	—	25,474,000	25,474,000	4,020	25,875,000	25,879,020
行使	—	—	—	(4,020)	—	(4,020)
失效	—	(500,000)	(500,000)	—	(334,000)	(334,000)
期末	—	24,974,000	24,974,000	—	25,541,000	25,541,000

就於2019年6月30日尚未行使的購股權而言，第二批首次公開發售後購股權計劃之每股行使價為8.80港元。

截至2019年及2018年6月30日止六個月，確認為開支並相應計入本集團儲備的以股份為基礎之薪酬如下：

	未經審核 截至6月30日止六個月 未經審核 2019年 千港元	經審核 2018年 千港元
董事及僱員	339	3,472

## 中期簡明合併財務資料附註

## 14 儲備及其他

	未經審核								
	股份溢價	合併儲備	資本儲備	以股份為 基礎之 付款	對沖 儲備	可換股 債券	貨幣換算 差額	庫存股	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2018年1月1日結餘	1,099,227	623,720	(39)	36,632	85,024	18,581	(1,487)	—	1,861,658
購股權計劃：									
— 服務價值 (附註13)	—	—	—	3,472	—	—	—	—	3,472
— 通過行使購股權 發行新股份 (附註13)	7	—	—	—	—	—	—	—	7
現金流對沖(附註19)	—	—	—	—	77,121	—	—	—	77,121
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	—	9,464	—	9,464
回購股份(a)	—	—	—	—	—	—	—	(3,487)	(3,487)
可換股債券到期時 轉撥儲備	—	—	—	—	—	(18,581)	—	—	(18,581)
於2018年6月30日結餘	1,099,234	623,720	(39)	40,104	162,145	—	7,977	(3,487)	1,929,654
於2019年1月1日結餘	1,092,091	623,720	(39)	42,163	80,414	—	(7,740)	—	1,830,609
購股權計劃：									
— 服務價值 (附註13)	—	—	—	339	—	—	—	—	339
現金流對沖(附註19)	—	—	—	—	(203,673)	—	—	—	(203,673)
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	—	(22,438)	—	(22,438)
於2019年6月30日結餘	1,092,091	623,720	(39)	42,502	(123,259)	—	(30,178)	—	1,604,837

- (a) 截至2018年6月30日止六個月，本公司透過於聯交所購買購入其自有股份437,000股。購入股份支付的總額為3,487,000港元(包括交易成本)。437,000股自有股份已作為庫存股從股東權益中扣除。

中期簡明合併財務資料附註

15 遞延所得稅負債

遞延稅項負債分析如下：

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月內結清	99,578	102,518
— 將於12個月後結清	634,868	567,883
	<b>734,446</b>	670,401

如不考慮在相同稅務司法權區內的結餘抵銷，截至2019年6月30日止六個月遞延所得稅負債變動如下：

	租賃資產的 加速折舊 千港元
遞延所得稅負債：	
於2018年1月1日	544,549
從損益扣除(附註27)	98,127
貨幣換算差額	1,923
於2018年6月30日	644,599
於2019年1月1日	670,401
從損益扣除(附註27)	64,725
貨幣換算差額	(680)
於2019年6月30日	734,446

倘遞延稅項資產與遞延稅項負債乃關於同一實體及同一稅務機關，則本集團會將遞延稅項資產與遞延稅項負債抵銷。

## 中期簡明合併財務資料附註

## 16 借貸

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
<b>銀行借貸</b>		
飛機購買融資的銀行借貸(a)	15,813,085	15,634,391
PDP融資(b)	4,148,949	3,455,263
其他無抵押銀行借貸(c)	2,184,750	77,098
	<b>22,146,784</b>	19,166,752
<b>長期借貸</b>		
來自信託計劃的借貸(d)	5,057,603	5,114,323
其他借貸(e)	329,063	322,120
	<b>5,386,666</b>	5,436,443
	<b>27,533,450</b>	24,603,195

## 銀行借貸

- (a) 飛機購買融資的銀行借貸乃主要根據固定利率或倫敦銀行同業美元拆息浮動利率計息。於2019年6月30日，除其他法定押記外，若干銀行借貸亦以本集團根據融資租賃或經營租賃出租予航空公司的相關飛機、擁有相關飛機的附屬公司的股份、本集團屬下若干公司所提供擔保，以及金額為59,843,000港元(2018年12月31日：128,678,000港元)的存款作為抵押。
- (b) 於2019年6月30日，PDP融資金額3,050,518,000港元(2018年12月31日：2,184,082,000港元)乃無抵押以及由本公司提供擔保。其他PDP融資金額乃由有關購買飛機的若干權利及利益以及本集團屬下若干公司所提供擔保作抵押。
- (c) 於2019年6月30日，本集團的其他無抵押銀行借貸為2,184,750,000港元(2018年12月31日：77,098,000港元)，均由本集團屬下若干公司作擔保。

本集團擁有下列未提取借貸融資：

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
浮息利率：		
— 於一年內到期	60,340	273,309
— 於一年後到期	6,004,359	6,133,418
	<b>6,064,699</b>	6,406,727

## 中期簡明合併財務資料附註

### 16 借貸(續)

#### 長期借貸

- (d) 於2019年6月30日，投資者根據信託計劃或資產支持專項計劃(均與出售融資租賃應收款項交易有關)向本集團提供46項借貸(2018年12月31日：46項借貸)。長期借貸的實際平均年利率介乎3.5%至7.8%(2018年12月31日：3.5%至7.8%)，剩餘期限為五至11年(2018年12月31日：五至11年)。該等長期借貸以相關附屬公司的股份及所持有的飛機、本集團屬下若干公司提供的擔保以及金額為44,198,000港元(2018年12月31日：44,296,000港元)的存款作抵押。
- (e) 於2019年6月30日，透過結構融資安排就四架(2018年12月31日：四架)已交付予航空公司的飛機獲得四項借貸(2018年12月31日：四項借貸)。該等借貸的實際年利率介乎於3.9%至5.7%(2018年12月31日：3.9%至5.7%)，剩餘期限為六至七年(2018年12月31日：六至七年)，並由本公司作擔保。

### 17 中期票據

於2015年7月，本集團發行本金額為340百萬元人民幣且於2020年到期的五年期高級無抵押中期票據，按每年票面息率6.50%計息。

於2016年11月，本集團發行本金額為330百萬元人民幣且於2021年到期的五年期高級無抵押中期票據，按每年票面息率4.19%計息。

於2019年6月30日，經扣除發行成本後，該等票據的總賬面值為759,263,000港元(2018年12月31日：758,831,000港元)。

### 18 債券

於2016年5月，本集團發行於2019年5月到期本金額為300百萬美元的三年期高級無抵押債券，按每年票面息率5.9%計息，每半年支付一次。有關債券已於到期時悉數償還。

於2016年8月，本集團發行於2021年到期本金額為300百萬美元的五年期高級無抵押債券，按每年票面息率4.9%計息，每半年支付一次。該等債券於聯交所上市及由本公司擔保。

於2017年3月，本集團發行本金總額為500百萬美元的高級無抵押債券，其中300百萬美元為於2022年到期的五年期債券及200百萬美元為於2024年到期的七年期債券。該等債券分別按每年票面息率4.7%及5.5%計息，每半年支付一次。該等債券於聯交所上市及由本公司擔保。

於2019年6月，一家中國全資附屬公司發行於2022年到期面值為10億元人民幣的三年期無抵押債券，按每年票面息率5.2%計息並於上海證券交易所上市。此次發行主體和債項獲信用評級機構—中誠信國際信用評級有限責任公司給予AA+評級。

經扣除發行成本後，該等債券於2019年6月30日的總賬面值為7,357,575,000港元(2018年12月31日：8,580,407,000港元)。

## 中期簡明合併財務資料附註

## 19 衍生金融工具

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
衍生金融資產		
— 貨幣掉期(a)	17,358	16,121
— 利率掉期(b)	13,353	107,053
	<b>30,711</b>	123,174
衍生金融負債		
— 利率掉期(b)	134,071	—

- (a) 中飛寶曆租賃(天津)有限公司(「中飛寶曆」, 本集團全資附屬公司)於2013年12月30日與一名獨立第三方簽訂合約, 據此中飛寶曆向信託計劃轉讓與一家航空公司訂立的飛機租賃協議項下的未來飛機融資租賃應收款項。中飛寶曆將於2024年2月27日至2025年5月27日期間按預定匯率將代第三方收取的美元租賃租金轉換為人民幣, 而有關風險由中飛寶曆承擔。此項安排構成一項衍生工具-貨幣掉期合約。此項貨幣掉期合約的名義本金額為15,684,000美元。於2019年6月30日, 此項貨幣掉期合約的公平值為17,358,000港元(2018年12月31日: 16,121,000港元), 1,282,000港元的公平值收益(截至2018年6月30日止六個月: 虧損2,445,000港元)已確認於截至2019年6月30日止六個月的「其他收益」(附註26)。於2019年6月30日, 此項安排以3,464,000港元(2018年12月31日: 3,477,000港元)的已抵押存款作抵押。
- (b) 於2019年6月30日, 本集團有29份未到期利率掉期合約(2018年12月31日: 19份合約), 將於2019年9月19日起至2024年12月21日(2018年12月31日: 2019年9月19日起至2024年12月21日)止不同日期到期, 由倫敦銀行同業拆息浮動利率轉換為介乎1.3%至2.6%(2018年12月31日: 1.3%至2.0%)的固定利率。於2019年6月30日, 此項安排以121,821,000港元(2018年12月31日: 無)的保證金存款作抵押。

中期簡明合併財務資料附註

19 衍生金融工具(續)

於其他全面收益及損益中確認的衍生金融工具公平值變動如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	千港元	千港元
於其他全面收益確認		
— 利率掉期的公平值變動	(203,673)	86,510
— 由其他全面收益重新分類至損益	—	(9,389)
	(203,673)	77,121
於損益確認		
— 利率掉期的公平值虧損	(10,113)	—
— 貨幣掉期的未變現收益／(虧損)	1,282	(2,445)
— 利率掉期的已變現(虧損)／收益	(10,055)	9,389
	(18,886)	6,944

20 其他負債及應計費用

	未經審核	經審核
	於2019年	於2018年
	6月30日	12月31日
	千港元	千港元
就租賃及飛機項目收取的按金及資金	1,850,188	1,627,449
應付的顧問及保險費	110,550	113,052
應付的增值稅及預扣稅	528,971	593,400
預先收取的經營租賃租金	126,325	128,014
應付關聯方款項(附註30(f))	7,108	2,973
其他(包括應付薪酬及應付花紅)	225,196	270,532
	2,848,338	2,735,420

## 中期簡明合併財務資料附註

## 21 租賃收入及分部資料

截至2019年6月30日止六個月，本集團從事單一業務分部，即向全球航空公司提供飛機租賃服務。本集團根據融資租賃或經營租賃向航空公司出租飛機，並據此收取租金。

下表載列個別航空公司應佔融資及經營租賃收入總額：

	未經審核 截至6月30日止六個月			
	2019年		2018年	
	千港元	%	千港元	%
按租賃收入的客戶分類：				
航空公司 — A	220,874	18%	99,840	9%
航空公司 — B	127,165	10%	92,015	8%
航空公司 — C	82,255	7%	63,508	5%
航空公司 — D	80,296	7%	83,160	7%
航空公司 — E	77,283	6%	76,127	7%
其他公司	641,486	52%	747,437	64%
融資及經營租賃收入總額	1,229,359	100%	1,162,087	100%

## 22 來自飛機交易及飛機貿易的貢獻

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	千港元	千港元
飛機交易(a)	216,657	243,021
飛機貿易(b)	1,449	—
	218,106	243,021

- (a) 截至2019年6月30日止六個月來自飛機交易的收益淨額包括向國際飛機再循環出售一架飛機，及向CAG出售四架飛機，收益淨額乃將所得款項淨額與相關資產淨值賬面值進行比較，再減去交易成本及其他開支後釐定。

截至2018年6月30日止六個月來自飛機交易的收益淨額包括出售一架飛機的融資租賃應收款項，向國際飛機再循環出售一架飛機及向CAG出售四架飛機，收益淨額乃將所得款項淨額與相關資產淨值賬面值進行比較，再減去交易成本及其他開支後釐定。

中期簡明合併財務資料附註

22 來自飛機交易及飛機貿易的貢獻(續)

(b) 飛機貿易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
來自飛機貿易資產的銷售	17,254	—
減：飛機貿易資產成本	(15,805)	—
來自飛機貿易資產的溢利	1,449	—

23 其他收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
政府支持(a)	121,663	118,097
銀行利息收入	10,723	7,142
貸款予一間聯營公司的利息收入(附註30(c))	35,296	44,769
來自CAG的服務費收入(附註30(d))	10,368	—
來自一名關聯方之辦公室物業的經營租賃收入(附註30(a))	—	638
來自一名關聯方之其他資產的經營租賃收入(附註30(b))	1,320	1,320
來自一間聯營公司之辦公室物業的經營租賃收入(附註30(c))	—	1,420
其他	48,424	33,622
	227,794	207,008

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

## 中期簡明合併財務資料附註

## 24 利息開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
借貸的利息開支	690,735	542,563
指定為現金流對沖的利率掉期的公平值收益		
— 轉撥自其他全面收益	(22,550)	(1,666)
可換股債券的利息開支	—	7,012
中期票據的利息開支	21,646	23,048
債券的利息開支	215,801	237,252
減：合資格資產資本化的利息(a)	(190,079)	(110,271)
	715,553	697,938

(a) 合資格資產資本化的利息開支指購買飛機直接產生及於交付飛機後資本化為飛機成本的計息債項的利息金額。

## 25 其他經營開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
僱員福利開支	74,944	75,700
專業服務費用	28,713	28,225
增值稅及其他稅項	40,297	40,875
租金及水電設施費用	6,638	13,827
辦公室及會議開支	6,732	9,067
差旅及培訓開支	5,280	7,348
核數師酬金		
— 審核服務	927	900
— 非審核服務	1,465	3,013
融資租賃應收款項的(減值虧損撥回)/減值虧損	(956)	7,367
其他	27,650	26,134
	191,690	212,456

中期簡明合併財務資料附註

26 其他收益

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
利率掉期的公平值虧損	(10,113)	—
貨幣掉期的未變現收益／(虧損)(附註19)	1,282	(2,445)
利率掉期的已變現(虧損)／收益(附註19)	(10,055)	9,389
貨幣轉換收益	10,792	163
來自CAG的利息收入(附註30(d))	12,619	—
	4,525	7,107

27 所得稅開支

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
即期所得稅：		
中國內地、香港及其他	32,750	12,950
遞延所得稅	64,725	98,127
	97,475	111,077

中國內地

在中國內地註冊成立的附屬公司須按25%(截至2018年6月30日止六個月：25%)繳付中國企業所得稅(「企業所得稅」)。自2019年4月1日起，中國內地附屬公司的租賃收入須按13%繳付增值稅(2018年5月1日前：16%)。

香港

在香港註冊成立的附屬公司須就估計應課稅溢利按16.5%繳付香港利得稅。

其他

本公司及在開曼群島註冊成立的附屬公司獲豁免繳付開曼群島所得稅。

在英屬處女群島註冊成立的附屬公司獲豁免繳付英屬處女群島所得稅。

在愛爾蘭註冊成立的附屬公司根據愛爾蘭稅務制度公司第110條須按25%繳付企業稅。其他愛爾蘭公司須按12.5%繳付企業稅。

在荷蘭註冊成立的附屬公司須就首200,000歐元的應課稅收入以20%繳付所得稅，並就超出200,000歐元的應課稅收入以25%繳付所得稅。

在法國註冊成立的附屬公司須按33.33%繳付所得稅。

在新加坡註冊成立的附屬公司須按17%繳付所得稅。

於2019年1月1日之前，在納閩島註冊成立的附屬公司須按純利以3%繳付所得稅，或按附屬公司每年選擇繳付20,000馬來西亞令吉。自2019年1月1日起，在納閩島註冊成立的附屬公司須按每年純利以3%繳付所得稅。

## 中期簡明合併財務資料附註

## 28 股息

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	千港元	千港元
每股普通股0.23港元(2018年:0.22港元)的建議中期股息	155,772	148,999

截至2017年12月31日止年度每股普通股0.42港元的末期股息(總股息為284.8百萬港元)已於2018年6月派付。

截至2018年6月30日止六個月每股普通股0.22港元的中期股息(總股息為149.0百萬港元)已於2018年9月派付。

截至2018年12月31日止年度每股普通股0.44港元的末期股息(總股息為298.0百萬港元)已於2019年6月派付。

於2019年8月27日，董事會宣派每股普通股0.23港元的中期股息，總股息為155.8百萬港元。此總股息乃根據於2019年8月27日677,269,380股之已發行股份計算。此項建議股息並未在於2019年6月30日的合併財務報表中反映為應付股息，惟將於截至2019年12月31日止年度以分配保留盈利之方式反映列賬。

## 29 每股盈利

## (a) 基本

每股基本盈利乃將本公司股東應佔溢利除以截至2018年及2019年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數而計算得出。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
本公司股東應佔溢利(千港元)	312,397	307,845
已發行普通股的加權平均數(千股)	677,269	678,173
每股基本盈利(每股港元)	0.461	0.454

中期簡明合併財務資料附註

29 每股盈利(續)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利按假設轉換所有攤薄潛在普通股，調整發行在外普通股加權平均數計算。本公司有一類攤薄潛在普通股：購股權。倘購股權導致發行普通股的價格低於期內普通股的平均市場價格，則其具攤薄作用。假設購股權獲行使而原應發行的股份數目減去就相同所得款項總額按公平值(按期內每股平均市價釐定)可能已發行的股份數目為以零代價發行的股份數目。據此以零代價發行的股份數目乃計入普通股的加權平均數，作為計算每股攤薄盈利的分母。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
<b>盈利</b>		
本公司股東應佔溢利(千港元)	<b>312,397</b>	307,845
<b>每股攤薄盈利的普通股加權平均數</b>		
已發行普通股的加權平均數(千股)	<b>677,269</b>	678,173
調整下列項目：		
— 購股權(千股)	—	—
每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<b>677,269</b>	678,173
每股攤薄盈利(每股港元)	<b>0.461</b>	0.454

## 中期簡明合併財務資料附註

## 30 關聯方交易

以下交易乃本集團與各關聯方按商定的條款進行：

## (a) 與富泰資產管理有限公司(「富泰資產」)及其附屬公司(統稱為「富泰資產集團」)的交易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
應收下列公司辦公室物業的租賃收入：		
富泰資產集團	—	638

自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號「租賃」後，與富泰資產集團訂立的租賃安排被分類為融資租賃(截至2018年6月30日止六個月：與富泰資產集團訂立的租賃安排被分類為經營租賃)。於2019年6月30日，應收富泰資產集團的融資租賃款項為1,515,000港元(2018年6月30日：無)。

## (b) 與中國光大集團股份公司(「光大集團」)的交易

光大集團為中國光大集團有限公司(「光大香港」)的唯一股東，而光大香港為光大控股的間接控股股東。於2019年6月30日，光大控股間接持有本公司約35.1%股權。因此，光大集團被視為本公司的控股股東，因而光大集團及其附屬公司為本公司的關聯方。

## (i) 光大集團提供的存款、貸款及融資服務

於2015年5月14日，本公司與光大集團訂立存款服務框架協議、貸款服務框架協議及轉讓融資租賃應收款項框架協議。根據存款服務框架協議，光大集團將透過其聯營公司中國光大銀行股份有限公司(「光大銀行」)向本集團提供存款服務。根據貸款服務框架協議，光大集團將透過光大銀行及透過信託計劃的受託人(其中光大集團為受益人)向本集團提供有抵押貸款服務及擔保。根據轉讓融資租賃應收款項框架協議，本集團將向受託人轉讓融資租賃應收款項。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
應收光大集團的利息收入	3,318	2,223
應付光大集團的利息開支	149,760	138,292
應付光大集團的貸款前期及安排費用	1,385	1,973
應付光大集團的交易手續費	2,660	1,434

中期簡明合併財務資料附註

30 關聯方交易 (續)

(b) 與中國光大集團股份公司(「光大集團」)的交易 (續)

(i) 光大集團提供的存款、貸款及融資服務 (續)

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
存放於光大集團的銀行存款	1,116,466	1,724,098
應付光大集團的借貸	4,943,035	4,547,640
光大集團提供的未提取融資額	573,234	1,335,012

(ii) 向光大控股管理服務有限公司(「光控管理服務」)出租其他資產

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
應收下列公司之其他資產的經營租賃收入： 光控管理服務	1,320	1,320

(c) 與聯營公司的交易

(i) 向一間聯營公司出租辦公室物業及聯營公司提供的服務

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
應收下列公司之辦公室物業的租賃收入： 國際飛機再循環	—	1,420

自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號「租賃」後，與國際飛機再循環訂立的租賃安排被分類為融資租賃(截至2018年6月30日止六個月：與國際飛機再循環訂立的租賃安排被分類為經營租賃)。於2019年6月30日，應收國際飛機再循環的融資租賃款項為3,580,000港元(2018年6月30日：無)。

下列公司收取的服務費：		
國際飛機再循環	1,961	—
中龍歐飛	4,021	—

## 中期簡明合併財務資料附註

## 30 關聯方交易(續)

## (c) 與聯營公司的交易(續)

## (ii) 向一間聯營公司作出的貸款

根據於2016年4月6日簽訂的股東貸款協議，本集團向國際飛機再循環授出貸款，貸款由國際飛機再循環股份作抵押，年利率較中國銀行(香港)有限公司所報的最優惠借貸利率高4%，以日計息，並自發行貸款票據之日起每六個月支付一次。於2018年10月15日，訂立補充協議以將年利率修訂為較中國銀行(香港)有限公司所報的最優惠借貸利率高3%，自2018年11月28日起生效。該貸款須於要求時償還。於2019年6月30日，應收國際飛機再循環之尚未償還結餘為904,850,000港元(2018年12月31日：959,111,000港元)(附註8)，而截至2019年6月30日止六個月的利息收入為35,296,000港元(截至2018年6月30日止六個月：44,769,000港元)。

## (d) 與CAG的交易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
來自CAG的利息收入	12,619	—
來自CAG的服務費收入	10,368	—

## (e) 向CAG及國際飛機再循環出售飛機

本集團以轉讓擁有飛機直接權益的若干全資附屬公司股份之方式向國際飛機再循環出售一架飛機，並向CAG出售四架飛機。截至2019年6月30日止六個月，上述出售飛機予國際飛機再循環及CAG的總代價為1,776.7百萬港元(截至2018年6月30日止六個月：1,631.0百萬港元)，而本集團於合併財務報表中錄得來自飛機交易的收益淨額(附註22)。

中期簡明合併財務資料附註

30 關聯方交易 (續)

(f) 應收／(應付)關聯方款項

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
光控管理服務	26	406
國際飛機再循環	493	1,082
中龍歐飛	(4,005)	—
富泰資產集團	260	6
	<b>(3,226)</b>	1,494

以上應收關聯方的金額為無抵押、免息及須於要求時償還。

31 或然負債及承擔

(a) 或然事項

本集團於2019年6月30日並無重大尚未償還或然負債(2018年12月31日：無)。

(b) 資本承擔

於報告期末已訂約但未計提撥備的資本開支如下：

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
已訂約但未計提撥備：		
購買飛機	93,933,607	96,462,002
向CAG作出之股東貸款承擔	124,358	228,032
	<b>94,057,965</b>	96,690,034

## 中期簡明合併財務資料附註

## 31 或然負債及承擔(續)

## (c) 經營租賃承擔 — 本集團為承租人

根據有關辦公室物業的不可撤銷經營租賃於未來支付的最低租金總額如下：

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
一年內	5,221	25,565
一年後及五年內	—	14,545
五年後	—	619
	<b>5,221</b>	<b>40,729</b>

## (d) 經營租賃安排 — 本集團為出租人

本集團根據有關辦公室物業及其他資產的不可撤銷經營租賃或分租於未來收取的最低租金如下：

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
一年內	2,818	7,600
一年後及五年內	311	4,654
	<b>3,129</b>	<b>12,254</b>

上述金額包括下列於未來自關聯方收取的最低租金：

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
一年內	2,640	7,421
一年後及五年內	—	4,251
	<b>2,640</b>	<b>11,672</b>

中期簡明合併財務資料附註

31 或然負債及承擔(續)

(d) 經營租賃安排 — 本集團為出租人(續)

本集團根據有關飛機的不可撤銷經營租賃於未來收取的最低租金如下：

	未經審核 於2019年 6月30日 千港元	經審核 於2018年 12月31日 千港元
一年內	1,720,871	1,725,034
一年後及五年內	6,734,083	6,783,386
五年後	5,911,832	6,627,279
	<b>14,366,786</b>	15,135,699