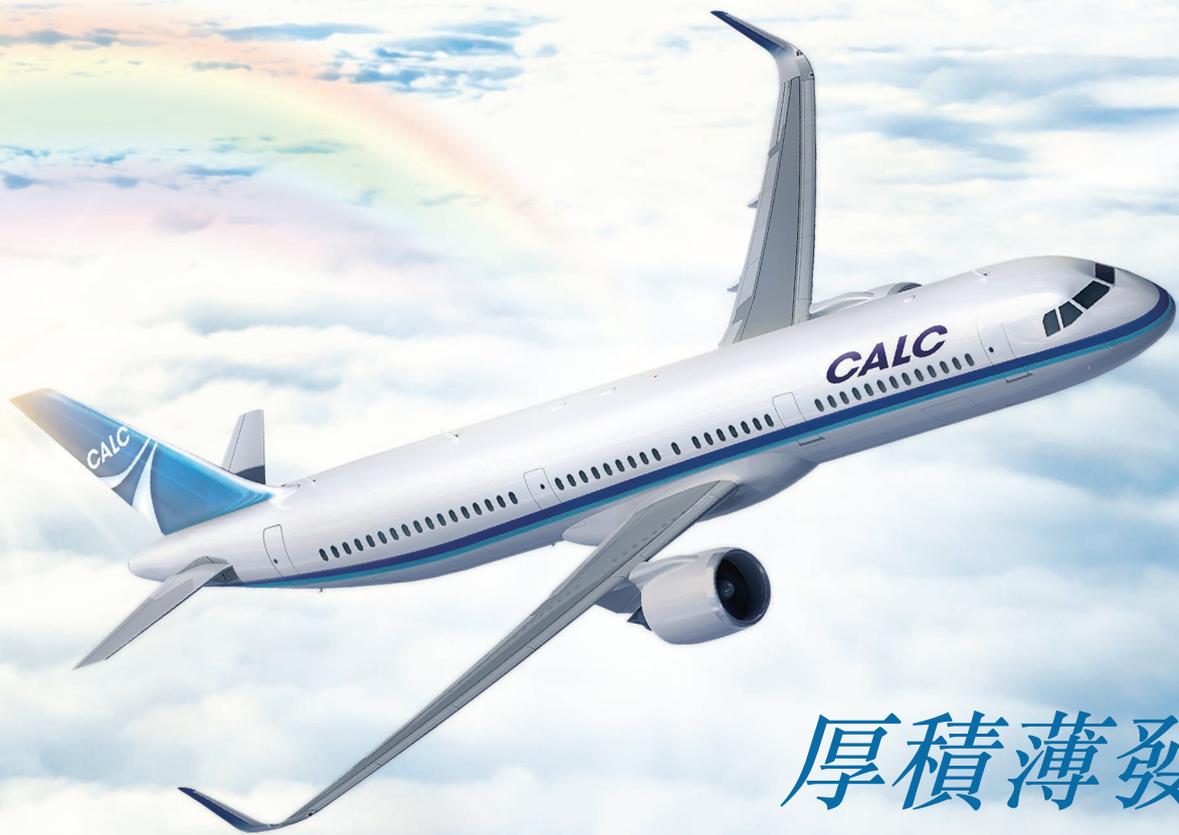


CALC

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



厚積薄發



2021
中期報告

目錄

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

公司資料

董事會

執行董事

趙威博士(董事會主席)
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
謝曉東博士

委員會組成

審核委員會

卓盛泉先生(主席)
范仁鶴先生
嚴文俊先生

薪酬委員會

范仁鶴先生(主席)
趙威博士
潘浩文先生
嚴文俊先生
卓盛泉先生

提名委員會

卓盛泉先生(主席)
范仁鶴先生
嚴文俊先生

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32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
江蘇銀行股份有限公司
永豐商業銀行股份有限公司
法國巴黎銀行
國泰銀行
國泰世華銀行股份有限公司
彰化商業銀行有限責任公司
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
中國民生銀行股份有限公司
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
玉山商業銀行股份有限公司
安泰商業銀行
中國進出口銀行
遠東國際商業銀行股份有限公司
高盛(亞洲)有限責任公司
華南商業銀行股份有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司
中國工商銀行股份有限公司首爾分行
中國工商銀行(泰國)股份有限公司
興業銀行股份有限公司
產銀亞洲金融有限公司
KfW IPEX-Bank GmbH
澳門發展銀行
兆豐國際商業銀行股份有限公司
MUFG Bank, Ltd.
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
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
合作金庫商業銀行股份有限公司
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

中期業績回顧

隨著疫苗接種率的增長，航空出行正逐步從COVID-19疫情嚴重衝擊下的低谷中緩慢復甦。根據國際航空運輸協會的數據，在中、美及歐洲等主要國內市場服務恢復的推動下，到2021年6月，全球國內航班已恢復至僅比2019年水平低20%。該協會預測，商務航空市場將於2022年恢復至2019年88%的水平，並在2023年恢復至105%。

截至2021年6月30日止的六個月（「本期間」）內，本集團收入總額為1,585.2百萬港元，與去年同期基本持平（2020年上半年：1,635.9百萬港元）。期內溢利增加10.8%至353.5百萬港元（2020年上半年：319.0百萬港元）。本公司股東應佔溢利較上年同期下降8.7%至302.6百萬港元（2020年上半年：331.6百萬港元）。每股盈利為0.421港元（2020年上半年：0.491港元）。

董事會決議派發中期股息每股普通股0.15港元（2020年上半年：0.20港元），總計110.0百萬港元。本公司已就2021年中期股息，繼續推出以股代息計劃。

維持行穩致遠的運營策略

我們的機隊

本期間內，本集團交付六架飛機，出售四架飛機，並拆解一架飛機。截至2021年6月30日，中飛租賃機隊擁有129架飛機，其中包括104架自有飛機和25架代管飛機。

2021年1月，本集團向中國商用飛機有限責任公司（「中國商飛」）訂購30架ARJ21系列飛機，該批飛機將於2026年之前分階段交付。雙方將通過積極探索ARJ21海外運營及售後市場領域合作，共拓國產飛機國際市場，助力擴大跨境航空產業鏈，強化建設國內外市場雙循環格局。

3月，中飛租賃修訂了與波音的採購協議，將訂單從92架調整為66架，並重新安排交付日程，此舉符合本集團利益及航空市場需求，並印證了中飛租賃與飛機製造商的長期合作夥伴關係。2021年3月，按機隊和訂單資產總值計算，中飛租賃位居ICF International全球租賃商排名第八位。截至2021年6月30日，中飛租賃共有254架飛機訂單，包括158架空客、66架波音和30架中國商飛飛機。

管理層討論及分析

流動性強且暢銷的飛機資產

中飛租賃嚴守機隊選擇策略，尋求合適機型納入機隊資產組合。截至2021年6月30日，按飛機數目計，中飛租賃自有機隊的88.5%是窄體機型，屬於流動性極佳的資產類別，也是最受市場歡迎的機型，主要服務於國內航線和短途航班，受疫情的影響相對較小。

截至2021年6月30日，中飛租賃自有機隊的平均機齡為6.5年，平均剩餘租期為7.0年。由於未來12個月沒有租約到期，中飛租賃減輕了面對市場波動仍需再營銷的壓力。未來18個月內交付的所有飛機均已有了租約。

得益於暢銷機型構成現代化的機隊，中飛租賃於本期間內的機隊使用率達到100%。

優良的航司客戶

中飛租賃選擇不同航空公司客戶合作時亦保持審慎。按飛機數目計，截至2021年6月30日，中飛租賃自有機隊的77.9%租予中國(包括港澳台地區在內的)航司。中飛租賃的海外客戶則多為國有載旗或有穩固股東支持的航空公司。截至2021年6月30日，中飛租賃自有及代管飛機租賃予16個國家和地區的37家航空公司。

疫情期間，航空公司需要更多元化的機隊優化解決方案。中飛租賃透過一站式的轉租、轉售及購後租回等服務，堅定地支持我們的客戶。未來六個月，本公司將與中國頂尖航司客戶陸續安排10多架飛機的購後租回。面對加速復甦、不斷增長的市場需求，這是本集團持續拓展優質客戶，維護互利共贏、長久夥伴關係的重要舉措。

這些飛機作為儲備資源，在租期結束後將交予本集團的聯營公司國際飛機再循環有限公司。本集團計劃透過其專業的中老齡飛機一站式處置能力，以「客改貨」、拆解再循環等方式延長使用壽命，最大化挖掘飛機資產價值。

多元化資產管理模式

中飛租賃是少數幾家既能透過全球飛機交易平台，又能接觸國內平台引進各類航空金融產品的租賃商之一。通過租金收入變現、資產證券化、與其他租賃商成立合資公司及管理投資於公司機隊的航空類基金等方式，中飛租賃堅持推進飛機資產管理的多元化發展，配合各類投資者偏好。本期間內，本集團透過與中國投資者的緊密合作，出售四架飛機。

管理層討論及分析

繼CAG成功推出，中飛租賃以相同運營模式成立另一間飛機投資平台ARG Cayman 1 Limited(「ARG」)，專注投資老舊飛機資產組合及零部件分銷。本期間內，本集團為ARG引入兩位新的投資者。

撬動更多資金來源是中飛租賃發揮多元化資產管理模式的重要一環，旨在通過與偏好飛機資產的機構投資者合作，擴大集團管理下的機隊規模，使資產管理費逐步成為主要收入來源之一。

融資平台發展穩定 首獲國際評級機構認可

2021年1月，中飛租賃完成向獨立第三方發行3,500萬美元的五年期高級無抵押債券，票面利率為5.9%，是2020年11月與該第三方達成的7,000萬美元協議的第二筆。第一筆3,500萬美元已於去年11月提取。

本期間內，中飛租賃首度獲得穆迪投資者服務有限公司的企業家族評級Ba1及外幣和本地貨幣發行人評級Ba2，展望穩定。隨後，惠譽評級亦首次授予本公司BB+長期發行人違約評級(IDR)，長期展望穩定。

兩家機構同時對中飛租賃的資產質量和客戶品質表示認可—中飛租賃機隊以窄體機為主、年輕、流動性高，中國客戶為重點的客戶群，可有效減緩公司營運風險。同時認可中飛租賃對中國光大集團的戰略重要性，及雙方間的高度協同，預期公司可獲得光大集團持續支持。機構評估認為，公司無抵押債務佔總債務的比例從2017年底的38%逐漸上升至2020年底的59%，加上龐大的未提取和未承諾的信貸額度，可見中飛租賃有能力持續在資本市場融資，進一步強化財務實力。獲得信貸評級為中飛租賃未來進一步提升一個子級，成為投資級發行人的中期目標奠定基礎，有助降低融資成本、優化債務結構並增加無抵押貸款的比例，吸引更多廣泛的投資者群體。

得到評級機構認可後，本集團於7月更新早前已建立的30億美元的擔保中期票據計劃。中飛租賃繼續密切關注市場形勢，把握發行時機，降低發債成本。

管理層討論及分析

展望

展望未來，隨著疫苗接種的普及和檢測技術的不斷進步，越來越多的國家將考慮放寬邊境限制；加上人們不斷增長的旅行需求，將加速全球航空市場的復甦。儘管隨著傳染力更強的Delta病毒襲來，全球多個地區疫情再次升溫，市場復甦漸進需時且不均衡，仍有不確定性，但長遠來看，航空業的增長趨勢不會改變。

儘管如此，主流市場中，中國國內客流量已恢復至疫情前水平。根據亞太航空中心(CAPA – Centre for Aviation)數據，國內疫情防控工作成效顯著，持續帶動出行需求，中國已位居全球最大航空市場。

飛機租賃業務的滲透率也將不斷上升，航空公司努力改善其資產負債表的同時會加大對飛機租賃服務的需求。下半年，中飛租賃將以購後租回作為其中一個重點發展業務，並在未來秉持審慎的發展策略，持續與全球一線航空公司展開相關合作，配合市場趨勢，在加速發展的地區拓展優質客戶，向中國市場為主的主流市場投放更多資源，搭建長久夥伴關係。依託專業飛機資產管理經驗，中飛租賃也將繼續強化其全產業鏈各板塊能力，為航空合作夥伴提供更全面、更優質的飛機全生命週期服務。

同時，本集團積極推動企業ESG管理，踐行全球航空業共同推進碳中和行動。中飛租賃的待交付飛機訂單均由新一代節能機型組成，燃油效率更高，充分支援市場對技術先進的綠色機隊的需求。展望未來，本集團將繼續夯實自身業務基礎，為我們的股東、債券持有人，以及我們代管飛機的資產投資者帶來更好的回報。我們將致力發展為全球領先的飛機租賃商和專業的全產業鏈飛機資產管理公司。

1. 業績

於截至2021年6月30日止期間，本集團的收入總額為1,585.2百萬港元，較去年同期減少50.7百萬港元或3.1%。於截至2021年6月30日止期間，溢利為353.5百萬港元，較去年同期增加34.5百萬港元或10.8%。於截至2021年6月30日止期間，本公司股東應佔溢利為302.6百萬港元，較去年同期減少29.0百萬港元或8.7%。

於2021年6月30日，資產總額為45,424.5百萬港元，較2020年12月31日的46,392.5百萬港元，減少968.0百萬港元或2.1%。於2021年6月30日，負債總額為39,775.8百萬港元，較2020年12月31日的40,976.8百萬港元，減少1,201.0百萬港元或2.9%。負債減少的主要因為到期償還本金總額為人民幣13億元(相當於約15.6億港元)的人民幣融資券。

管理層討論及分析

2. 收入及開支分析

	未經審核		變動
	截至6月30日止六個月		
	2021年 百萬港元	2020年 百萬港元	
融資租賃收入	265.3	273.6	-3.0%
經營租賃收入	890.7	991.6	-10.2%
租賃收入總額	1,156.0	1,265.2	-8.6%
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	177.9	170.6	4.3%
政府支持	88.6	127.1	-30.3%
貸款予聯營公司及合營公司的利息收入	48.8	45.3	7.7%
銀行利息收入	3.4	6.7	-49.3%
來自CAG集團的資產管理服務費收入	8.4	5.7	47.4%
附帶收入及其他	102.1	15.3	567.3%
	429.2	370.7	15.8%
收入總額	1,585.2	1,635.9	-3.1%
經營開支總額	(1,116.1)	(1,267.1)	-11.9%
經營溢利	469.1	368.8	27.2%
應佔聯營公司及合營公司的業績 及其他(虧損)/收益	(14.8)	30.2	不適用
除所得稅前溢利	454.3	399.0	13.8%
所得稅開支	(100.8)	(80.0)	26.0%
期內溢利	353.5	319.0	10.8%
應佔溢利/(虧損)			
本公司股東	302.6	331.6	-8.7%
永久資本證券持有人及其他非控股權益	50.9	(12.6)	不適用
	353.5	319.0	10.8%

管理層討論及分析

2.1 收入總額

截至2021年6月30日止六個月，收入總額為1,585.2百萬港元，較去年同期的1,635.9百萬港元，減少50.7百萬港元或3.1%。

截至2021年6月30日止六個月，融資租賃及經營租賃的租賃收入總額為1,156.0百萬港元，較截至2020年6月30日止六個月的1,265.2百萬港元，減少109.2百萬港元或8.6%。租賃收入總額減少的主要原因為機隊規模由2020年6月30日的114架飛機減少至2021年6月30日的104架飛機。

截至2021年6月30日止六個月，本集團的融資租賃及經營租賃的平均租賃租金收益率分別為12.7%（截至2020年6月30日止六個月：12.6%）及10.3%（截至2020年6月30日止六個月：9.7%）。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。本集團的加權平均租賃租金收益率為10.5%（截至2020年6月30日止六個月：10.1%）。

截至2021年6月30日止六個月，本集團確認來自出售飛機及飛機部件貿易的收益淨額177.9百萬港元（截至2020年6月30日止六個月：出售飛機的收益淨額170.6百萬港元）。本集團完成出售四架飛機，賬面淨值總額為1,313.9百萬港元（截至2020年6月30日止六個月：出售四架飛機，賬面淨值總額為1,475.4百萬港元）。

截至2021年6月30日止六個月，政府支持為88.6百萬港元，較截至2020年6月30日止六個月的127.1百萬港元，減少38.5百萬港元或30.3%。

附帶收入及其他主要涉及購買飛機已收製造商及供應商的有關款項、債券回購收益淨額及政府根據就業支持計劃提供的工資補貼。

管理層討論及分析

2.2 經營開支總額

於截至2021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		
	2021年 百萬港元	2020年 百萬港元	
利息開支	577.1	687.1	-16.0%
折舊	375.9	430.4	-12.7%
預期信貸虧損	45.7	31.5	45.1%
其他經營開支	117.4	118.1	-0.6%
經營開支總額	1,116.1	1,267.1	-11.9%

(a) 利息開支

截至2021年6月30日止六個月，本集團產生利息開支577.1百萬港元，較去年同期的687.1百萬港元減少110.0百萬港元或16.0%。利息開支減少乃主要由於本期間的倫敦銀行同業美元拆息率較同期相比有所下降（於2020年1月1日至2021年6月30日期間倫敦銀行同業美元拆息率由1.9%下降至0.14%）。期內銀行及其他借貸的平均實際利率為2.67%（截止2020年6月30日止六個月：3.84%）。

(b) 折舊

有關金額指經營租賃項下的飛機、租賃物業裝修、辦公室設備、辦公大樓、使用權資產及其他資產折舊。截至2021年6月30日止六個月，折舊為375.9百萬港元，較去年同期的430.4百萬港元，減少54.5百萬港元或12.7%。此乃主要由於經營租賃項下飛機數量由2020年6月30日的62架減少至2021年6月30日的55架所致。

(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、增值稅附加費及其他稅項、租金及辦公室行政開支。

管理層討論及分析

3. 財務狀況分析

3.1 資產

於2021年6月30日，本集團的資產總額為45,424.5百萬港元，較2020年12月31日的46,392.5百萬港元，減少968.0百萬港元或2.1%。

	未經審核 於2021年 6月30日 百萬港元	經審核 於2020年 12月31日 百萬港元	變動
物業、廠房及設備以及使用權資產	16,261.9	18,450.6	-11.9%
融資租賃應收款項－淨額	7,476.1	7,263.7	2.9%
資產分類至持作出售	2,034.6	–	不適用
預付款項及其他資產及其他	13,619.0	13,456.0	1.2%
於聯營公司及合營公司的投資及 向其作出的貸款	1,311.0	1,134.9	15.5%
按公平值計入損益的金融資產	816.4	797.9	2.3%
現金及銀行結餘	3,905.5	5,289.4	-26.2%
資產總額	45,424.5	46,392.5	-2.1%

3.1.1 物業、廠房及設備以及使用權資產、融資租賃應收款項－淨額及資產分類至持作出售

物業、廠房及設備以及使用權資產主要包括分類為經營租賃的飛機成本(扣除其累計折舊)。物業、廠房及設備以及使用權資產減少乃主要由於本期間物業、廠房及設備，以及使用權資產重新分類至資產分類至持作出售。

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。

資產分類至持作出售指於未來十二個月預計出售的飛機成本。

管理層討論及分析

3.1.2 飛機組合

按飛機數量劃分的飛機組合如下：

	於2021年 6月30日 自有飛機	於2020年 12月31日 自有飛機
飛機類型		
空客A320 CEO系列	71	74
空客A320 NEO系列	7	6
空客A330 CEO系列	11	8
波音B737 NG系列	14	14
波音B787	1	1
總計	104	103

3.1.3 預付款項及其他資產及其他

預付款項及其他資產主要指就購買訂單的飛機向飛機製造商作出的PDP。

3.2 負債

於2021年6月30日，本集團的負債總額為39,775.8百萬港元，較2020年12月31日的40,976.8百萬港元減少1,201.0百萬港元或2.9%。

分析如下：

	未經審核 於2021年 6月30日 百萬港元	經審核 於2020年 12月31日 百萬港元	變動
借貸	27,135.9	26,763.0	1.4%
債券及融資券	7,521.9	9,054.8	-16.9%
中期票據	1,357.1	1,338.3	1.4%
遞延所得稅負債	863.6	788.7	9.5%
應付利息	238.1	276.1	-13.8%
應付所得稅	22.3	24.9	-10.4%
衍生金融負債	248.8	355.6	-30.0%
其他負債及應計費用	2,388.1	2,375.4	0.5%
負債總額	39,775.8	40,976.8	-2.9%

管理層討論及分析

3.2.1 借貸

	未經審核 於2021年 6月30日 百萬港元	經審核 於2020年 12月31日 百萬港元	變動
銀行及其他借貸			
飛機購買融資的銀行及其他借貸	10,577.1	10,542.0	0.3%
PDP及其他融資	8,663.1	8,456.6	2.4%
其他無抵押銀行借貸	2,758.9	2,595.0	6.3%
	21,999.1	21,593.6	1.9%
長期借貸			
來自信託計劃的借貸	4,776.9	4,818.5	-0.9%
其他借貸	359.9	350.9	2.6%
	5,136.8	5,169.4	-0.6%
借貸	27,135.9	26,763.0	1.4%

管理層討論及分析

3.2.2 債券及融資券

於2021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 (百萬元)	賬面值 (百萬港元)	附註
2016年8月	五年	2021年8月	4.90%	300.0美元	1,990.6	(a)及(b)
2017年3月	五年	2022年3月	4.70%	300.0美元	2,244.0	(a)及(b)
2017年3月	七年	2024年3月	5.50%	200.0美元	1,545.4	(a)
2020年11月	五年	2025年11月	5.90%	35.0美元	269.7	(c)
2021年1月	五年	2026年1月	5.90%	35.0美元	270.5	(c)
				870.0美元	6,320.2	
2019年6月	三年	2022年6月	5.20%	人民幣1,000.0元	1,201.7	(d)
2020年3月	一年	2021年3月	3.65%	人民幣1,000.0元	-	(e)
2020年6月	一年	2021年6月	4.00%	人民幣300.0元	-	(e)
				人民幣2,300.0元	1,201.7	
於2021年6月30日之債券及融資券總額					7,521.9	
於2020年12月31日之債券及融資券總額					9,054.8	

- (a) 該等債券於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。
- (b) 於截至2021年6月30日止期間，本集團於聯交所回購若干數目的債券，共支付37,050,000美元。債券的本金總額為37,500,000美元。扣除交易成本後，確認收益淨額408,000美元(相當於約3,166,000港元)。
- (c) 該債券未上市及由獨立第三方認購。
- (d) 該證券於上海證券交易所上市。
- (e) 該等融資券於中國銀行間債券市場上市。於2021年3月及2021年6月，本集團已於到期日悉數償還一年融資券人民幣1,000.0百萬元及一年融資券人民幣300.0百萬元(分別相當於約1,203.1百萬港元及360.9百萬港元)，按每年票面息率3.65%及4.00%計息。

管理層討論及分析

4. 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創造最高價值。

我們結合經營活動產生的現金、銀行及其他借貸、長期借貸、發行債券、融資券和中期票據及輕資產戰略(包括出售飛機)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，並設立多個飛機投資平台，如CAG Bermuda 1 Limited(「CAG」)、航飛一號(天津)租賃有限公司(「航飛一號(天津)」)及航飛二號(天津)租賃有限公司(「航飛二號(天津)」)。

於截至2021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2021年 6月30日 百萬港元	經審核 於2020年 12月31日 百萬港元	變動
計息債務(列入負債總額)	36,014.9	37,156.1	-3.1%
資產總額	45,424.5	46,392.5	-2.1%
權益總額	5,648.7	5,415.8	4.3%
負債比率	79.3%	80.1%	-0.8p.p.
計息債務與權益比率	6:1	7:1	-14.2%

5. 人力資源

於2021年6月30日，本集團共有員工156名(2020年6月30日：170名)。截至2021年6月30日止六個月的僱員薪酬總額為55.7百萬港元(截至2020年6月30日止六個月：55.4百萬港元)。

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

6. 合約責任、或然負債及資本承擔

6.1 或然負債

於2021年6月30日，本集團為聯營及合營公司若干銀行借貸706,770,000港元的擔保人(2020年12月31日：729,000,000港元)。

6.2 購買飛機資本承擔及合資格飛機租賃活動

董事會確認，本公司作為上市公司發行人，活躍於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》，購買或出售飛機為合資格飛機租賃活動。

本集團於2021年6月30日購買飛機承擔總額為926億港元(2020年12月31日：980億港元)，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2021年6月30日，本集團訂單達254架飛機，其中包括158架空客A320系列飛機、66架波音B737系列飛機及30架ARJ21系列飛機。

於回顧期間，本集團完成出售四架飛機。

6.3 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735.3百萬港元)，其中90.1百萬美元(相當於約699.6百萬港元)已於2021年6月30日前提取。於2021年6月30日，本集團並無尚未投資於CAG的承諾股東貸款。

6.4 投資於ARG Cayman 1 Limited(「ARG」)的股東貸款承擔

於2021年6月30日，本集團投資於ARG的股東貸款為12.3百萬美元(相當於約95.6百萬港元)。本集團投資於ARG的承諾股東貸款約為30.0百萬美元(相當於約233.0百萬港元)，其中13.3百萬美元(相當於約103.3百萬港元)已於2021年6月30日前提取。於2021年6月30日，本集團尚未投資於ARG的承諾股東貸款為16.7百萬美元(相當於約129.4百萬港元)。

除上述資本承擔外，本集團並無重大投資或資本資產收購的重大計劃。

管理層討論及分析

7. 其他事項

1. 根據本集團與Everbright Absolute Return Fund(「EAR Fund」)及中國誠通投資有限公司(「中國誠通投資」)於2021年7月13日訂立之股份購買協議及轉讓協議，本集團同意出售而EAR Fund及中國誠通投資分別同意購買ARG的13股普通股及65股普通股，且根據轉讓協議，本集團同意轉讓而EAR Fund及中國誠通投資分別同意受讓2,052,000美元(相當於約15,934,000港元)及10,259,000美元(相當於約79,661,000港元)之被轉讓股東貸款金額。上述交易於2021年7月19日完成。於完成該等交易後，投資於ARG的股東貸款承諾將不再存續。管理層預計並無就交易獲得重大收益或虧損。
2. 根據日期為2021年7月28日之公告，本集團已完成發行人民幣10.0億元(相當於約12.0億港元)超短期融資券，期限為270天，而其票面利率為3.98%。
3. 根據日期為2021年8月17日之公告，本集團已完成發行人民幣1.0億元(相當於約120.3百萬港元)債券，期限為三年，而其票面利率為4.2%(附帶在第二年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)。

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2021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）的本公司股份（「股份」）、相關股份及／或債權證（視情況而定）中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉（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權益及淡倉），或記載於本公司根據《證券及期貨條例》第352條須存置之登記冊內之權益及淡倉，或根據聯交所《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」）須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	所持股份(L) ⁽¹⁾ ／ 相關股份數目	佔已發行股份 概約百分比 ⁽²⁾
趙威	實益擁有人	10,000,000 ⁽³⁾	1.39%
潘浩文	受控制法團權益	209,820,979 ⁽⁴⁾	29.24%
劉晚亭	受控制法團權益	11,011,689 ⁽⁵⁾	1.53%
鄧子俊	實益擁有人	200,000	0.03%
范仁鶴	實益擁有人	200,000	0.03%
嚴文俊	實益擁有人	234,000	0.03%
卓盛泉	實益擁有人	5,000	0.001%

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2021年6月30日的717,485,337股已發行股份計算。
- (3) 該等權益指本公司根據本公司首次公開發售後購股權計劃授予趙威博士的購股權所涉及的相關股份權益。
- (4) 潘浩文先生被視為透過以下方式於209,820,979股股份中擁有權益：
 - (a) 201,023,453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Capella Capital Limited全資擁有，而Capella Capital Limited由吳亦玲女士及潘先生分別擁有50%及50%；及
 - (b) 8,797,526股股份由潘先生全資擁有的公司Equal Honour Holdings Limited持有。
- (5) 該等股份由劉晚亭女士全資擁有的Smart Aviation Investment Limited持有。

除上文披露者外，於2021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

除本報告披露者外，於截至2021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2021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2021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	身份	所持股份數目(L) ⁽¹⁾		佔已發行股份 概約百分比 ⁽²⁾
		所持股份數目	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	230,121,724 ⁽³⁾	230,121,724	32.07%
中國光大控股有限公司 (「光大控股」)	受控制法團權益	267,225,817 ⁽³⁾	267,225,817	37.24%
中國光大集團有限公司 (「光大香港」)	受控制法團權益	267,225,817 ⁽⁴⁾	267,225,817	37.24%
中國光大集團股份公司 (「光大集團」)	受控制法團權益	267,225,817 ⁽⁵⁾	267,225,817	37.24%
中央匯金投資有限責任公司 (「中央匯金」)	受控制法團權益	267,225,817 ⁽⁵⁾	267,225,817	37.24%
富泰資產管理有限公司 (「富泰資產」)	實益擁有人	201,023,453 ⁽⁶⁾	201,023,453	28.02%
Capella Capital Limited (「Capella」)	受控制法團權益	201,023,453 ⁽⁶⁾	201,023,453	28.02%
潘浩文	受控制法團權益	209,820,979 ^{(7)及(8)}	209,820,979	29.24%
吳亦玲	受控制法團權益 實益擁有人	201,023,453 ⁽⁷⁾ 7,500,000	208,523,453	29.06%

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2021年6月30日的已發行股份數目717,485,337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230,121,724股及37,104,093股股份中擁有權益，二者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) 中央匯金持有光大集團63.16%權益而光大集團持有光大香港全部已發行股本。因此，光大集團及中央匯金被視為於上文附註(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Capella全資擁有。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50%及50%。因此，潘先生及吳女士被視為於上文附註(6)所述全部股份中擁有權益。
- (8) 潘浩文先生於潘先生全資擁有的公司Equal Honour Holdings Limited持有的8,797,526股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2021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，於面值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就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》」)的原則作為其企業管治常規。

於截至2021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。

本公司將不斷提高其企業管治常規以配合其業務運作及增長，且不時審視及評估有關常規，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

本公司已採納載於《上市規則》附錄十有關《標準守則》，作為本公司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2021年6月30日止六個月已遵守《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，有關職權範圍已於香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）及本公司網站登載。審核委員會的主要職責包括但不限於審閱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，審核委員會由卓盛泉先生（主席）、范仁鶴先生及嚴文俊先生組成，彼等均為本公司獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。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。

於回顧期間，審核委員會已聯同管理層團隊及本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）審閱本集團採納之會計原則及慣例，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2020年12月31日止年度經審核合併財務報表及截至2021年6月30日止六個月之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，並訂明書面職權範圍，有關職權範圍已於香港交易所及本公司網站登載。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政策，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)、嚴文俊先生及卓盛泉先生(均為獨立非執行董事)；趙威博士及潘浩文先生(均為執行董事)組成。

於回顧期間，薪酬委員會已就本公司支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，有關職權範圍已於香港交易所及本公司網站登載。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)、范仁鶴先生及嚴文俊先生組成，彼等均為獨立非執行董事。

於回顧期內，提名委員會為實現多元化已審閱董事會多元化政策(涵蓋董事會架構、規模及組成)、評核獨立非執行董事之獨立性及就重選董事向董事會提出建議。

首次公開發售後購股權計劃

本公司的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(「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，於上市日期2014年7月11日生效。

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10,000,000股(於2020年8月14日，即2020年中期報告日期：24,854,000股股份)，佔已發行股份約1.36%(於2020年8月14日：3.52%)。

其他資料

首次公開發售後購股權計劃(續)

於2020年1月2日，根據首次公開發售後購股權計劃，股東已於2020年4月17日舉行的本公司股東特別大會上批准，執行董事兼董事會主席趙威博士獲授予可認購10,000,000股股份的購股權。

於回顧期內，概無購股權獲行使及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2021年 6月30日	經調整每股 股份行使價 港元	行使期
		於2021年 1月1日	期內授出	期內行使	期內失效/ 註銷			
董事								
趙威	2020年1月2日	10,000,000	-	-	-	10,000,000	8.46 (附註1)	2020年4月17日至 2022年4月17日 (附註2)
總計		10,000,000	-	-	-	10,000,000		

附註：

- (1) 於2020年10月29日，各尚未行使購股權之行使價已就資本化發行由9.00港元調整至8.46港元。
- (2) 經股東於本公司於2020年4月17日(「批准日期」)舉行的股東特別大會批准，授予趙威博士的所有購股權的初始行使期於批准日期(無歸屬期)開始並將於2022年4月17日(「屆滿日期」)屆滿。視乎董事會於屆滿日期或之前的批准，及遵守《上市規則》的相關規定，趙博士於初始行使期內尚未行使的任何購股權將獲自屆滿日期後之日起計為期兩年的額外行使期。
- (3) 緊接購股權授予趙威博士日期前，股份收市價為8.29港元。

其他資料

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：

卓盛泉先生自2021年7月1日起辭任MC Payment Limited(於新加坡上市的公司)的獨立非執行主席。

董事之最新履歷已登載於本公司網站。

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，已發行股份總數中至少25%已根據上市規則之規定由公眾持有。

中期股息

董事會已向於2021年9月17日名列本公司股東名冊(「股東名冊」)之股東宣派截至2021年6月30日止六個月的中期股息每股0.15港元(截至2020年6月30日止六個月：每股0.20港元)。股東將可就2021年中期股息選擇收取新股份以代替現金(「以股代息計劃」)。以股代息計劃須待聯交所批准根據上述計劃將予發行之新股份上市及買賣，方可作實。

一份載有關於以股代息計劃詳情之通函，連同選擇以股代息之表格將於2021年9月寄送予各股東。預期有關2021年中期股息之現金收取股息的支票和／或代息股份的股票證明預期將於2021年11月4日或前後寄送予各股東。

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2021年9月15日至2021年9月17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。股東合資格收取中期股息的記錄日期為2021年9月17日。為符合收取中期股息的資格，所有已填妥的過戶表格連同有關股票須於2021年9月14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。

其他資料

其他資料(續)

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2021年6月30日止六個月，本公司於聯交所分別以每股最高價6.44港元及最低價6.10港元購回合共2,519,500股普通股，總代價約16,028,400港元(未扣除開支)。所有購回股份隨後由本公司於2021年6月11日註銷。

於2016年8月，本集團發行於2021年到期本金額為3億美元的五年期高級無抵押債券，按每年票面息率4.9%計息(「2021年債券」)。2021年債券於聯交所上市至2021年8月到期。於回顧期間，本集團於聯交所購回本金額為35,500,000美元的2021年債券，隨後由本集團註銷。

於2017年3月，本集團發行於2022年到期本金額為3億美元的五年期高級無抵押債券，按每年票面息率4.7%計息(「2022年債券」)。2022年債券於聯交所上市。於回顧期間，本集團於聯交所購回本金額為2,000,000美元的2022年債券，隨後由本集團註銷。

除上文所披露者外，於截至2021年6月30日止六個月，本公司及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，2021年8月24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28至76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2021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師公會所頒佈之香港會計準則第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，2021年8月24日

中期合併資產負債表

	附註	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
資產			
物業、廠房及設備以及使用權資產	6	16,261,944	18,450,641
於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款	7	1,311,021	1,134,904
融資租賃應收款項－淨額	8	7,476,045	7,263,697
按公平值計入損益的金融資產	9	816,439	797,888
衍生金融資產	19	31,803	17,720
預付款項及其他資產	10	13,561,602	13,418,840
資產分類至持作出售	11	2,034,595	–
飛機部件貿易資產		25,625	19,486
受限制現金		749,878	411,786
現金及現金等價物		3,155,586	4,877,557
資產總額		45,424,538	46,392,519
權益			
股本	12	71,749	72,000
儲備及其他	13	1,693,730	1,585,478
保留盈利		2,394,170	2,235,560
本公司股東應佔權益		4,159,649	3,893,038
永久資本證券及其他非控股權益	14	1,489,100	1,522,731
權益總額		5,648,749	5,415,769
負債			
遞延所得稅負債	15	863,633	788,716
借貸	16	27,135,912	26,763,014
中期票據	17	1,357,100	1,338,308
債券及融資券	18	7,521,899	9,054,779
衍生金融負債	19	248,745	355,566
應付所得稅		22,348	24,897
應付利息		238,079	276,113
其他負債及應計費用	20	2,388,073	2,375,357
負債總額		39,775,789	40,976,750
權益及負債總額		45,424,538	46,392,519

於第34至76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2021年8月24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	
		2021年 千港元	2020年 千港元
總收入			
租賃收入			
融資租賃收入		265,253	273,601
經營租賃收入		890,707	991,599
	21	1,155,960	1,265,200
其他收入			
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	22	177,921	170,571
其他經營收入	23	251,362	200,133
		1,585,243	1,635,904
開支			
利息開支	24	(577,097)	(687,094)
折舊	6	(375,947)	(430,392)
預期信貸虧損		(45,699)	(31,504)
其他經營開支	25	(117,359)	(118,116)
		(1,116,102)	(1,267,106)
經營溢利		469,141	368,798
分佔於聯營公司及合營公司投資之虧損及撥備		–	(2,347)
其他(虧損)/收益	26	(14,872)	32,527
除所得稅前溢利		454,269	398,978
所得稅開支	27	(100,819)	(79,972)
期內溢利		353,450	319,006
以下人士應佔溢利/(虧損)			
本公司股東		302,611	331,641
永久資本證券及其他非控股權益之持有人		50,839	(12,635)
		353,450	319,006
本公司股東應佔溢利的每股盈利			
(以每股港元列示)			
– 每股基本盈利	29(a)	0.421	0.491
– 每股攤薄盈利	29(b)	0.421	0.491

於第34至76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	
		2021年 千港元	2020年 千港元
期內溢利		353,450	319,006
期內其他全面收益／(虧損)：			
其後或會重新分類至損益的項目			
現金流對沖	19	100,709	(279,733)
貨幣換算差額		25,997	(44,792)
期內其他全面收益／(虧損)總額，經扣除稅項		126,706	(324,525)
期內全面收益／(虧損)總額		480,156	(5,519)
以下人士應佔期內全面收益／(虧損)總額			
本公司股東		426,698	6,983
永久資本證券及其他非控股權益之持有人		53,458	(12,502)
		480,156	(5,519)

於第34至76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				永久資本證券 及其他 非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	儲備及其他 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元		
於2020年1月1日結餘	67,727	1,559,472	2,342,515	3,969,714	-	3,969,714
全面收益						
期內溢利	-	-	331,641	331,641	(12,635)	319,006
其他全面虧損						
現金流對沖(附註19)	-	(279,733)	-	(279,733)	-	(279,733)
貨幣換算差額	-	(44,925)	-	(44,925)	133	(44,792)
全面虧損總額	-	(324,658)	331,641	6,983	(12,502)	(5,519)
與股東及非控股權益交易						
與非控股權益交易	-	-	-	-	44,119	44,119
股息(附註28)	3,170	214,871	(323,649)	(105,608)	-	(105,608)
回購股份(附註12)	(300)	(18,803)	(69)	(19,172)	-	(19,172)
購股權計劃：						
— 服務價值(附註12)	-	330	-	330	-	330
— 購股權失效(附註12)	-	(182)	182	-	-	-
與股東及非控股權益交易總額	2,870	196,216	(323,536)	(124,450)	44,119	(80,331)
於2020年6月30日結餘	70,597	1,431,030	2,350,620	3,852,247	31,617	3,883,864
於2021年1月1日結餘	72,000	1,585,478	2,235,560	3,893,038	1,522,731	5,415,769
全面收益						
期內溢利	-	-	302,611	302,611	50,839	353,450
其他全面收益						
現金流對沖(附註19)	-	100,709	-	100,709	-	100,709
貨幣換算差額	-	23,378	-	23,378	2,619	25,997
全面收益總額	-	124,087	302,611	426,698	53,458	480,156
與股東及非控股權益交易						
股息(附註28)	-	-	(144,001)	(144,001)	-	(144,001)
分配永久資本證券股息	-	-	-	-	(87,089)	(87,089)
回購股份(附註12)	(251)	(15,835)	-	(16,086)	-	(16,086)
與股東及非控股權益交易總額	(251)	(15,835)	(144,001)	(160,087)	(87,089)	(247,176)
於2021年6月30日結餘	71,749	1,693,730	2,394,170	4,159,649	1,489,100	5,648,749

於第34至76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

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
來自經營活動的現金流量		
除所得稅後溢利	353,450	319,006
就以下項目作調整：		
— 折舊	375,947	430,392
— 來自飛機交易的淨收入(附註22)	(175,415)	(170,571)
— 預期信貸虧損	45,699	31,504
— 利息開支(附註24)	577,097	687,094
— 以股份為基礎付款	—	330
— 未變現貨幣轉換虧損/(收益)	67,778	(83,416)
— 利率、貨幣掉期及貨幣遠期合約的 公平值收益/(虧損)(附註19)	(20,543)	17,052
— 分佔於聯營公司及合營公司投資之虧損	—	2,347
— 回購債券收益	(3,166)	—
— 利息收入	(72,423)	(70,991)
	1,148,424	1,162,747
營運資金變動：		
— 融資租賃應收款項－淨額	(246,570)	(211,084)
— 飛機部件貿易資產	(6,139)	—
— 預付款項及其他資產	170,041	(228,079)
— 其他負債及應計費用	83,581	13,947
— 應付所得稅	(2,549)	21,038
— 遞延所得稅負債	73,692	37,461
經營活動所產生現金流量淨額	1,220,480	796,030
來自投資活動的現金流量		
購買物業、廠房及設備	(700,738)	(1,849,354)
出售飛機的所得款項	946,887	1,545,947
支付購買飛機按金	(1,058,202)	(2,224,343)
退回購買飛機按金	399,989	378,451
於聯營公司及合營公司的投資	—	(3,396)
已收利息	52,270	51,959
與向聯營公司及合營公司作出的貸款有關的付款淨額	(176,117)	(114,749)
按公平值計入損益的金融資產所得款項	1,602	29,529
投資活動所用現金流量淨額	(534,309)	(2,185,956)

中期合併現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
來自融資活動的現金流量		
借貸所得款項	6,851,889	4,747,549
發行債券及融資券，扣除交易成本	271,348	1,419,954
借貸還款	(6,519,938)	(4,582,581)
回購及償還債券及融資券	(1,848,693)	–
就衍生金融工具支付的利息	(69,310)	(16,053)
就借貸、票據以及債券及融資券支付的利息	(752,827)	(784,723)
就借貸及衍生金融工具抵押的存款增加	(337,063)	(228,057)
回購股份，包括交易成本(附註12)	(16,086)	(19,172)
向股東派付股息(附註28)	–	(105,608)
融資活動(所用)／所產生現金流量淨額	(2,420,680)	431,309
現金及現金等價物減少淨額	(1,734,509)	(958,617)
期初的現金及現金等價物	4,877,557	4,352,327
現金及現金等價物貨幣換算差額	12,538	(29,477)
期末的現金及現金等價物	3,155,586	3,364,233

於第34至76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」)的業務主要是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2021年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料(「中期財務資料」)以港元(「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2020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2020年年報內。

持續經營

於2021年6月30日，本集團之流動負債超出其流動資產10,811.5百萬港元。於2021年6月30日，本集團之資本承擔總額(主要與購買飛機有關，並將於未來數年分階段交付，直至2027年底完成交付)為92,550.8百萬港元。資本承擔總額中，9,823.2百萬港元將根據與原設備製造商(「原設備製造商」)協定之目前交付時間表於一年內產生及支付。此外，根據有關飛機購買協議，於2021年6月30日起計未來十二個月內將予支付之交付前付款(「PDP」)為2,933.1百萬港元，不包括交付時間表尚未確定之該等飛機之PDP。本集團將透過本集團之內部資源及可用銀行融資支付該等資本承擔，並可能需要額外飛機項目貸款，其通常僅可於臨近交付飛機前獲相關銀行確認。於2021年6月30日，本集團之未提取借貸融資為3,196.6百萬港元(2020年12月31日：2,993.9百萬港元)。

COVID-19及政府的應對行動導致經濟動盪，削減全球航空客運量及對商用飛機的需求，全部均對本集團若干航空公司客戶之業務營運及財務狀況造成負面影響。本集團於截至2021年6月30日止六個月有數名航空公司客戶延遲租賃付款。此外，由於COVID-19之影響，本集團亦已從若干航空公司客戶接獲延遲交付新飛機及延遲租賃付款之要求。

中期簡明合併財務資料附註

2 編製基準(續)

持續經營(續)

本集團將需要確保在可見將來取得大量資金，以為合約及其他安排項下之財務責任及資本開支提供資金。在評估本集團於自2021年6月30日起計不少於十二個月期間是否有足夠的營運資金以滿足其現時需求時，董事已對本集團的資金流動性及其可用的融資來源作出審慎而周詳的考慮。董事已就評估目的計及以下計劃及措施：

- 本集團一直與原設備製造商就交付時間表的預期變動進行持續溝通，並已於過往及於COVID-19疫情期間成功延遲或更改交付時間表。除購買協議項下的一般改期的靈活性外，經雙方真誠討論後，原設備製造商通常在特定情況下可達成重新安排時段及延遲相應付款的要求。本集團管理層將繼續透過與原設備製造商、其航空公司客戶及相關銀行就交付及融資安排進行持續討論，以密切監察飛機的交付時間表。根據其經驗，本集團有信心可於需要時獲得原設備製造商同意於自2021年6月30日起計未來十二個月重新制定時間表及重新安排時段的要求。
- 新飛機項目貸款主要用於支付飛機購買成本結餘及償還於交付飛機時到期的PDP融資。有關飛機項目貸款將僅於交付相關飛機前由銀行確認。此外，本集團有時以內部資源或短期融資為新飛機提供資金，而本集團可能須透過新飛機項目貸款為該等飛機取得再融資。於截至2021年6月30日止六個月，本集團已向若干境內外銀行及金融機構獲得12個金額達308百萬美元的飛機項目貸款融資。本集團將繼續不時安排飛機項目貸款融資，當前正與若干銀行及金融機構達成8個飛機項目貸款融資，預期將於2021年下半年完成。根據該等飛機項目貸款安排，董事認為，本集團將能夠於自2021年6月30日起計未來十二個月在需要時獲得必要的飛機項目貸款。
- PDP的付款時間表視乎多項因素而定，包括交付時間表，而在若干情況下，交付時間表須獲相關航空機關批准。本集團根據其經驗及行業知識預測PDP付款時間表。董事認為，彼等可不時與原設備製造商磋商，以於特定情況下管理PDP的付款時間表。本集團獲若干銀行PDP融資額度，以向本集團提供最多2,152.4百萬港元融資以於自2021年6月30日起計未來十二個月支付部分預測已承諾PDP付款2,346.5百萬港元。預期於自2021年6月30日起計未來十二個月已計劃將予支付的PDP餘額將以本集團內部資源撥付。本集團亦已發起流程，以獲得若干銀行的新PDP循環銀團貸款融資。

中期簡明合併財務資料附註

2 編製基準(續)

持續經營(續)

- 截至2021年6月30日止六個月，本集團已重續現有循環貸款融資1,436.5百萬港元，並將融資期限由一年延長至三年。於2021年6月30日，本集團的營運資金貸款及循環貸款融資為4,215.5百萬港元，其中3,171.4百萬港元已動用。本集團正與若干銀行安排若干新的無擔保中期營運資金貸款融資。董事有信心本集團可於需要時提取餘下未動用貸款融資1,044.1百萬港元，並將能夠重續現有循環融資及按計劃獲得新融資。
- 本集團亦正尋求其他融資來源，包括發行債券及中期票據，以及其他債務及資本融資。具體而言，本集團已自中國銀行間市場交易商協會取得正式接納註冊通知書，自2021年6月起計兩年內於中國發行本金額最多為人民幣30億元的超短期融資券。於2021年7月及8月，本集團於中國完成人民幣10億元的高級無抵押超短期融資券及人民幣1億元的無抵押債券的發行。本集團已獲得穆迪Ba1企業信用評級及惠譽BB+企業信用評級，並於2021年7月在香港更新30億美元的有擔保中期票據(「有擔保中期票據」)計劃。本集團將審查市場情況並考慮在適當情況下根據有擔保中期票據計劃發行美元債券。根據上述更新資料及本集團的信用狀況、發行類似債務工具的成功歷史，董事有信心本集團將能夠發行相關債務工具，並於需要時獲得所需融資。
- 本集團通過成立及管理航空相關基金及合資公司，貫徹其輕資產業務模式的多方面發展，同時與將購買其飛機組合中的飛機的買家建立網絡。本集團會繼續於日常業務過程中擴展其飛機資產包交易業務，並計劃於自2021年6月30日起計未來十二個月出售若干架飛機，其中直至2021年8月，本集團已訂立意向函或買賣協議以出售七架飛機。根據本集團過往年度於飛機資產包交易方面的經驗，董事有信心出售事項將會完成，而所得款項將根據自2021年6月30日起計未來十二個月的預期時間表收回。
- 本集團正密切監察COVID-19對其航空公司客戶的影響，並與該等航空公司客戶溝通，以制定雙方同意的遞延租賃租金時間表(如需)。本集團將密切監察收款情況，敦促該等航空公司客戶於市場復甦時根據時間表結清遞延租賃租金。董事認為，儘管COVID-19對航空業的負面影響將在國際客運全面復甦前持續一段時間，但鑒於本集團許多中國客戶的業務均在國內正常運作，本集團預期於自2021年6月30日起計未來十二個月的經營現金流將不會有任何重大惡化。

中期簡明合併財務資料附註

2 編製基準(續)

持續經營(續)

董事認為，在無不可預見的情況下，並經計及本集團的內部資源、就營運資金及PDP付款的現有銀行融資持續可用性、其業務營運產生的現金流、成功重新安排新飛機的交付時間表、成功執行其從銀行及金融機構取得飛機項目貸款的計劃、成功發行債務工具及按計劃成功出售飛機後，本集團擁有充足的營運資金應付其於自2021年6月30日起計未來十二個月之現時需求。因此，董事認為本集團將能夠持續經營，並已按持續經營基準編製合併財務報表。

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2020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2021年1月1日或之後開始的財政年度首次採用：

COVID-19相關租金優惠－香港財務報告準則第16號(修訂本)
利率基準改革－第2期

管理層的初步評估為應用上述準則、詮釋及修訂本將不會對本集團造成重大影響。

香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)－利率基準改革第2期，以處理現有利率基準被替代基準利率替代時對綜合財務報告的影響。截至2021年12月31日止年度該等修訂已首次應用並對本集團並無重大影響。

本集團當前持有若干美元倫敦銀行同業拆息率的浮動利率債務及相關掉期以及未轉換為代替基準利率。該改革對本集團風險管理策略並無影響。本集團監察該改革影響的工具風險，並正實施因該改革而可能產生的程序、風險管理程序及估值模型的變化。

中期簡明合併財務資料附註

4 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，與本集團截至2020年12月31日止年度的合併財務報表所應用者一致。

5 財務風險管理

5.1 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（包括貨幣兌換風險及利率風險）、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2020年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

自2020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。

5.1.1 市場風險

(a) 貨幣兌換風險

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，以及包括借貸、中期票據、債券及融資券的金融負債及其他負債及應計費用乃以本集團實體功能貨幣以外的貨幣計值，故本集團面對貨幣兌換風險。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。當融資租賃收款項、經營租賃應收款項及若干借貸以不同貨幣計值時，或會產生貨幣兌換風險。本集團管理層密切監察貨幣兌換風險並於必要及適當時對沖風險。為減少人民幣匯率風險，本集團使用貨幣掉期及貨幣遠期以對沖其貨幣兌換風險。外匯掉期及外匯遠期並不符合對沖會計之規定。有關於其他收益及虧損確認之公平值變動，請參閱附註26。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

5.1.1 市場風險(續)

(a) 貨幣兌換風險(續)

下表為由功能貨幣為美元之公司所持有以人民幣計值之金融資產及負債明細：

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
現金及現金等價物	391,539	595,809
其他金融資產	229,231	131,959
金融資產總額	620,770	727,768
銀行借貸	(409,054)	(581,924)
中期票據	(1,357,100)	(1,338,308)
債券及融資券	(1,201,713)	(2,728,930)
其他金融負債	(535,208)	(778,200)
金融負債總額	(3,503,075)	(5,427,362)
外匯遠期之名義金額	2,406,200	475,040
淨風險敞口	(476,105)	(4,224,554)

除上文所述外，於2021年6月30日，本集團有一份未到期貨幣掉期合約，名義本金為15,684,000美元(相當於約121,786,000港元)。詳情請參閱(附註19)。

下表列示於2021年6月30日及2020年12月31日人民幣兌美元升值或貶值5%對除稅前溢利的潛在影響：

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
除稅前溢利		
— 人民幣兌美元升值5%	(29,372)	(216,681)
— 人民幣兌美元貶值5%	29,372	216,681

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

5.1.1 市場風險(續)

(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、銀行及其他借貸、長期借貸、中期票據以及債券和融資券使本集團面對公平值利率風險。

本集團的主要目標是管理現金流利率風險。

本集團憑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。當租賃的租率無法與相應銀行借貸利率配對時，便產生利率風險。於2021年6月30日，本集團訂有26份未到期的浮息轉定息利率掉期(2020年12月31日：26份掉期)來管理不配對利率風險敞口。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，本集團與其他訂約方協定於指定時段(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差額進行換算。至於其餘未對沖風險，本集團密切監察利率走勢，並將於有需要及適當時候考慮對沖風險。

本集團透過計量於2021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，截至2021年6月30日止六個月，本集團的除稅前溢利應增加/減少約175,000港元(截至2020年6月30日止六個月：減少/增加3,188,000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74,633,000港元(2020年12月31日：增加/減少91,127,000港元)。

上述敏感度分析是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出現變動的評估。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

5.1.2 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(見下文(d))的行業分部的經營環境如出現重大變化，可令本集團產生與於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、貸款予聯營公司及合營公司及其他金融資產產生。

飛機租賃服務的信貸風險

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)。以上所有措施可加強信貸風險的控制及管理。

(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。

遲還款項風險—倘發生遲還款項，本集團有權就任何部份的到期未付租金按違約利率收取利息，直至有關結欠款項獲支付為止。有關利息將按日累計。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。

(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。

(c) 減值撥備政策

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。

信貸風險之虧損撥備乃根據淨風險分析、違約風險假設以及預期虧損率估計得出。淨風險乃基於融資租賃應收款項或經營租賃應收款項結餘(經扣除融資租賃的不獲保證剩餘價值)以及合約期內其他現金抵押(例如抵押保證金)釐定。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。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

5.1.2 信貸風險(續)

飛機租賃服務的信貸風險(續)

(c) 減值撥備政策(續)

本集團定期評估該等航空公司的業務表現及信貸風險。鑒於COVID-19疫情，若干航空公司客戶已減少彼等的商業運營，可能導致租賃違約。本集團亦與若干承租人協商推遲到期租金履約責任。鑒於經濟狀況、航空公司的經營、應收賬款之收款記錄及COVID-19之影響，管理層於2021年6月30日就融資租賃應收款項計提6,659,000港元預期信貸虧損(2020年12月31日：7,069,000港元)(附註8)及就經營租賃應收款項計提101,867,000港元預期信貸虧損(2020年12月31日：75,795,000港元)(附註10)。

經營租賃應收款項之信貸風險敞口：

	未經審核 於2021年6月30日		經審核 於2020年12月31日	
	總賬面值 千港元	預期信貸 虧損撥備 千港元	總賬面值 千港元	預期信貸 虧損撥備 千港元
亞洲	294,606	73,924	249,550	43,402
歐洲	32,582	6,988	51,214	10,751
美洲	113,992	20,955	75,913	21,642
	441,180	101,867	376,677	75,795

融資租賃應收款項(不獲保證剩餘價值除外)之信貸風險敞口：

	未經審核 於2021年6月30日		經審核 於2020年12月31日	
	總賬面值 千港元	預期信貸 虧損撥備 千港元	總賬面值 千港元	預期信貸 虧損撥備 千港元
亞洲	3,926,799	6,659	3,849,388	7,069

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

5.1.2 信貸風險(續)

飛機租賃服務的信貸風險(續)

(d) 信貸風險的集中

截至2021年6月30日止六個月，本集團的承租人均為位於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8、附註10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及經營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抵銷有關應收款項。

向聯營公司及合營公司作出的貸款以及其他金融資產的信貸風險

本集團亦承受向聯營公司及合營公司作出的貸款之相關信貸風險。

本集團於每個報告期末會評估於聯營公司及合營公司之投資是否存在任何減值跡象。當出現賬面值不可收回的跡象時，會就於聯營公司及合營公司之投資作出減值測試。倘於聯營公司或合營公司之投資的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本及其使用價值的較高者)，則存在減值。於進行使用價值計算時，本集團必須評估持續持有投資預計將產生之現金流量的現值，並選擇與相關風險相適應的貼現率以計算該等現金流量的現值。

本集團於各報告期末評估向聯營公司及合營公司貸款之預期信貸虧損。管理層於評估預期信貸虧損時考慮若干因素，包括但不限於聯營公司及合營公司現時及預期財務狀況、營商環境及行業表現、現行及前瞻性經濟因素、收款紀錄及過往經驗。對於須按要求償還的貸款，預期信貸虧損乃基於報告日期要求償還貸款的假設而釐定。倘借款人有足夠的可動用的高流動性資產，以便於報告日期被要求還款時償還貸款，則預期信貸虧損可能不重大。倘借款人未能於報告日期按要求償還貸款，則本集團考慮預期收回貸款的方式，包括「按時償還」策略或減價出售流動性較低的資產，以計量預期信貸虧損。詳情請參閱附註7及附註31。

此外，本集團承受與銀行現金有關之信貸風險。管理層認為該等工具違約風險較低，交易對手有能力於短期內履行其合約責任。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

5.1.3 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2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
流動資產		
向聯營公司及合營公司作出的貸款	12,847	6,311
按公平值計入損益的金融資產	188,942	136,393
融資租賃應收款項－淨額	141,474	139,305
飛機部件貿易資產	25,625	19,486
預付款項及其他資產	480,948	476,055
資產分類至持作出售	2,034,595	—
受限制現金	569,917	142,413
現金及現金等價物	3,155,586	4,877,557
	6,609,934	5,797,520
流動負債		
遞延所得稅負債	147,092	146,794
借貸	9,255,954	8,216,812
中期票據	397,023	391,941
債券及融資券	5,436,340	3,807,197
衍生金融負債	128,695	137,197
應付所得稅	22,348	24,897
應付利息	238,079	276,113
其他負債及應計費用	1,795,949	1,735,259
	17,421,480	14,736,210
流動負債淨額	(10,811,546)	(8,938,690)

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。

於2021年6月30日，流動負債項下的借貸93億港元(2020年12月31日：82億港元)主要包括用作飛機購買融資(「飛機貸款」)的銀行及其他借貸28億港元(2020年12月31日：16億港元)及PDP及其他融資45億港元(2020年12月31日：39億港元)。與資產分類至持作出售相關之借貸披露為流動負債(附註11)。本集團就該等經營租賃的飛機擁有經營租賃應收款項(並未計入上述流動資產項下)，其預期於自2021年6月30日起計未來十二個月內自航空公司收取。根據行業慣例及過往經驗，償還PDP貸款及其他融資預期於交付飛機時由現有貸款融資及/或新飛機貸款撥付。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.2 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。為維持或調整資本架構，本集團可能發行新股份，增加新債務，或調整應付予股東的股息。截至2021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)、資產負債比率(按負債總額除以資產總額計算)及計息債務對權益比率(按計息債項(列入負債總額)除以權益總額計算)監察資金風險。有關比率如下：

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
計息債項(列入負債總額)	36,014,911	37,156,101
負債總額	39,775,789	40,976,750
資產總額	45,424,538	46,392,519
權益總額	5,648,749	5,415,769
負債比率	79.3%	80.1%
資產負債比率	87.6%	88.3%
計息債務對權益比率	6:1	7:1

5.3 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術來估計公平值，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術計量。估值技術使用的數據按以下公平值層級內的三個級別分類：

- 同類資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)。
- 就資產或負債而言，可直接(即價格)或間接(即從價格得出)觀察之數據(第一級所包括的報價除外)(第二級)。
- 就資產或負債而言，並非根據可觀察市場資料而釐定的數據(即不可觀察數據)(第三級)。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.3 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
於2021年6月30日－未經審核				
資產				
貨幣掉期及遠期合約	–	31,803	–	31,803
按公平值計入損益的金融資產	–	–	816,439	816,439
	–	31,803	816,439	848,242
負債				
利率掉期	–	248,745	–	248,745
於2020年12月31日－經審核				
資產				
貨幣掉期及遠期合約	–	17,720	–	17,720
按公平值計入損益的金融資產	–	–	797,888	797,888
	–	17,720	797,888	815,608
負債				
利率掉期	–	355,566	–	355,566

用作對沖的利率掉期、貨幣掉期及遠期合約的公平值乃利用估值技術(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。估值模型的重大不可觀察輸入數據，包括預測未來非合約租賃現金流量、估計飛機出售價值、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。本集團透過在不考慮任何其他假設變動的情況下考慮特定假設變動的影響獲取不可觀察輸入數據變動的敏感度。貼現率增加或減少1%將令公平值減少或增加12,000,000港元(2020年12月31日：17,000,000港元)，而估計飛機出售增加或減少5%將令公平值分別增加或減少123,000,000港元(2020年12月31日：125,000,000港元)及134,000,000港元(2020年12月31日：159,000,000港元)。

中期簡明合併財務資料附註

5 財務風險管理(續)

5.3 公平值估計(續)

按公平值計量的金融資產及金融負債(續)

下表呈列第三級工具截至2021年6月30日止六個月的變動。

	按公平值計入 損益的金融資產 千港元
於2021年1月1日	797,888
按公平值計入損益的金融資產的所得款項及公平值收益	17,255
貨幣換算差額	1,296
於2021年6月30日	816,439

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、向聯營公司及合營公司作出的貸款、應付利息及其他應付款項均屬短期性質並於一年內到期，且不易受估值技術輸入數據變動的影響，因此該等金融資產及負債的公平值與其賬面值相若。

融資租賃應收款項(不包括不獲保證剩餘價值)、借貸、中期票據以及債券及融資券的賬面值及公平值如下：

	未經審核		經審核	
	於2021年6月30日		於2020年12月31日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
	千港元	千港元	千港元	千港元
融資租賃應收款項 (不包括不獲保證剩餘價值)	3,926,799	4,303,076	3,849,388	4,208,436
借貸	27,135,912	27,392,354	26,763,014	26,690,742
中期票據	1,357,100	1,421,080	1,338,308	1,370,678
債券及融資券	7,521,899	7,015,119	9,054,779	8,511,404

上述融資租賃應收款項(不包括不獲保證剩餘價值)、借貸、中期票據以及債券及融資券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內的第二級。

中期簡明合併財務資料附註

6 物業、廠房及設備以及使用權資產

	未經審核						
	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	辦公大樓 千港元	使用權資產 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於2020年1月1日之賬面淨值	19,515,819	93	7,219	43,637	33,780	10,936	19,611,484
添置	2,995,576	-	-	-	28,772	-	3,024,348
轉撥自融資租賃應收款項	572,426	-	-	-	-	-	572,426
出售	(1,176,660)	-	-	-	-	(23)	(1,176,683)
折舊	(416,522)	(72)	(3,109)	(452)	(9,384)	(853)	(430,392)
貨幣換算差額	(97,583)	(1)	(27)	(207)	-	(2)	(97,820)
於2020年6月30日之賬面淨值	21,393,056	20	4,083	42,978	53,168	10,058	21,503,363
於2021年1月1日之賬面淨值	18,348,419	4,273	3,834	42,539	41,981	9,595	18,450,641
添置	1,291,994	-	196	-	2,133	420	1,294,743
資產分類至持作出售	(2,034,595)	-	-	-	-	-	(2,034,595)
出售	(1,110,846)	-	-	-	-	-	(1,110,846)
折舊	(366,232)	(801)	(953)	(452)	(6,681)	(828)	(375,947)
貨幣換算差額	37,872	-	5	69	2	-	37,948
於2021年6月30日之賬面淨值	16,166,612	3,472	3,082	42,156	37,435	9,187	16,261,944

截至2021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890,707,000港元已計入合併收益表「經營租賃收入」項下(截至2020年6月30日止六個月：991,599,000港元)。

於2021年6月30日，飛機賬面淨值為15,878,700,000港元(2020年12月31日：18,180,560,000港元)。

於2021年6月30日，賬面淨值為12,385,889,000港元(2020年12月31日：12,858,739,000港元)的經營租賃項下之飛機已作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

7 於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款－賬面值 (經扣除應佔虧損)	1,437,665	1,251,441
向聯營公司及合營公司作出的貸款之預期信貸虧損	(126,644)	(116,537)
	1,311,021	1,134,904

於2021年6月30日，本集團於下列主要聯營公司及合營公司擁有權益：

公司名稱	註冊成立地點	主營業務	權益百分比	計量方法
國際飛機再循環有限公司 (「國際飛機再循環」) (a、附註9)	開曼群島	投資控股	48%	權益
CAG Bermuda 1 Limited (「CAG」)(附註9)	百慕達	飛機租賃	20%	權益
中龍歐飛飛機維修工程 有限公司(「中龍歐飛」)(b)	中國	外勤維修、 基地維修、 技術培訓	34.52%	權益
航飛一號(天津)租賃有限公司 (「航飛一號(天津)」)(c)	中國	飛機租賃	49%	權益
航飛二號(天津)租賃有限公司 (「航飛二號(天津)」)(c)	中國	飛機租賃	49%	權益
PT Transnusa Aviation Mandiri (「TAM」)(d)	印度尼西亞	商業航空運輸服務	49%	權益

- (a) 國際飛機再循環(為一間投資控股公司)及其附屬公司(統稱「國際飛機再循環集團」)主要於中國內地、美國及其他國家從事專為再租賃及中、老齡飛機提供資產管理服務和綜合解決方案的業務。於2021年6月30日，國際飛機再循環之負債淨額為398,072,000港元(2020年12月31日：負債淨額352,195,000港元)，因此，本集團於國際飛機再循環的投資減至零(2020年12月31日：零)。並無錄得進一步虧損，除非投資者產生法定或推定責任或代表該聯營公司作出付款。於2021年6月30日，本集團應收國際飛機再循環之尚未償還墊款結餘為910,000港元(2020年12月31日：無)。於2021年6月30日，本集團應收國際飛機再循環之尚未償還貸款賬面值為1,228,094,000港元(2020年12月31日：1,069,771,000港元)。詳情請參閱附註30(b)(ii)。

中期簡明合併財務資料附註

7 於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款(續)

- (b) 中龍歐飛主要於中國內地從事外勤維修、基地維修、技術培訓、貨機改裝、工程服務及部件維修的業務。於2021年6月30日，本集團應收中龍歐飛之尚未償還墊款結餘為24,234,000港元(2020年12月31日：無)。於2021年6月30日，本集團應收中龍歐飛之尚未償還貸款結餘為6,530,000港元(2020年12月31日：6,311,000港元)。詳情請參閱附註30(b)(iii)。

由於中龍歐飛對本集團而言並不重大，故並無披露中龍歐飛的財務資料概要。

- (c) 航飛一號(天津)及航飛二號(天津)於中國內地擁有業務，主要從事飛機租賃業務。於2021年6月30日，本集團應收航飛一號(天津)及航飛二號(天津)之尚未償還貸款結餘分別為35,605,000港元(2020年12月31日：34,467,000港元)及35,651,000港元(2020年12月31日：34,423,000港元)。詳情請參閱附註30(e)。

由於航飛一號(天津)及航飛二號(天津)對本集團而言並不重大，故並無披露航飛一號(天津)及航飛二號(天津)的財務資料概要。

- (d) CALC IDN Limited(「CALC IDN」)為本公司之全資附屬公司，持有Linkasia Airlines Group Limited(「Linkasia Airlines」，前稱「Aviation Synergy Limited」)股本約72.82%，而Linkasia Airlines由本公司主要股東、執行董事兼行政總裁潘先生全資擁有的Equal Honour Holdings Limited擁有14.13%權益及由本公司執行董事兼副行政總裁劉女士全資擁有的Smart Aviation Investment Limited擁有13.05%權益。

Linkasia Airlines間接(i)持有TAM 49%權益及(ii)實益擁有TAM 50%投票權及75%經濟權益。TAM的主營業務為營運一家設於印度尼西亞的航空公司。該公司亦從事提供商業航空運輸服務。

根據2009年關於航空業的印度尼西亞第1號法律及印度尼西亞負面清單，航空運輸活動的外資持股比例不得超過49%。此外，在採用單一多數規則下，要求其中一名印度尼西亞股東的持股必須高於外資投資者的持股總和。根據各投資者的合約權利及責任，TAM由本集團及其他投資者共同控制。

根據香港財務報告準則第9號金融工具之評估，向TAM作出的貸款已全數減值。

除該等於其他附註披露之交易外，以上交易乃按本集團與各關聯方之間商定的條款與關聯方進行。

除附註31(a)所披露的或然負債外，並無與本集團於聯營公司及合營公司的投資有關的其他或然負債。

中期簡明合併財務資料附註

8 融資租賃應收款項－淨額

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
租賃應收款項		
－於一年內	128,748	129,578
－於一年後但兩年內	127,348	128,181
－於兩年後但三年內	204,249	126,328
－於三年後但四年內	243,629	203,191
－於四年後但五年內	1,670,708	1,079,669
－於五年後	3,254,175	4,019,729
總計	5,628,857	5,686,676
減：有關租賃應收款項的未賺取融資租賃收入	(1,702,058)	(1,837,288)
租賃應收款項的現值	3,926,799	3,849,388
加：不獲保證剩餘價值的現值	3,555,905	3,421,378
租賃的投資淨額	7,482,704	7,270,766
減：累計預期信貸虧損撥備	(6,659)	(7,069)
融資租賃應收款項－淨額	7,476,045	7,263,697

下表載列航空公司應佔的融資租賃應收款項：

	未經審核 於2021年6月30日		經審核 於2020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	5,489,212	73%	5,332,181	73%
其他	1,986,833	27%	1,931,516	27%
融資租賃應收款項－淨額	7,476,045	100%	7,263,697	100%

中期簡明合併財務資料附註

9 按公平值計入損益的金融資產

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
長期投資－CAG集團(a)	720,372	701,959
長期投資－ARG集團(b)	96,067	95,929
	816,439	797,888

(a) CAG使用來自本集團與業績掛鈎之股東貸款和來自其他投資者之夾層融資按20%至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所有投資者承諾按夾層融資比例通過股東貸款投資CAG。

(b) ARG Cayman 1 Limited(「ARG」)為國際飛機再循環之附屬公司。ARG使用來自本集團與業績掛鈎之股東貸款和來自其他投資者之夾層融資按25%至75%之比率注入之資金，而本集團與其他投資者之間按8%至92%之比率持有股權。根據股東協議及股東貸款協議，ARG所有投資者承諾按夾層融資比例通過股東貸款投資ARG。

10 預付款項及其他資產

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
PDP及有關飛機購買的預付款項及應收款項(a)	12,020,082	11,857,594
經營租賃應收款項(b)	441,180	376,677
資本化的利息	803,573	804,675
已付按金	35,502	49,399
預付款項及應收關聯方款項(附註30(f))	267,985	311,860
其他(c)	95,147	94,430
	13,663,469	13,494,635
減：累計預期信貸虧損撥備(b)	(101,867)	(75,795)
	13,561,602	13,418,840

中期簡明合併財務資料附註

10 預付款項及其他資產(續)

- (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架飛機與空客訂立補充協議。於2020年1月，本集團訂立2014年12月之飛機購買協議的補充協議向空客購買額外40架飛機。

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(「2017年飛機購買協議」)。於2018年12月，本集團訂立2017年飛機購買協議的補充協議(「2018年飛機購買協議」)向波音購買額外50架飛機。於2019年11月，本集團與波音訂立2017年飛機購買協議及2018年飛機購買協議的補充協議，將飛機訂單從100架調整為92架。於2021年3月，本集團與波音訂立協議，將飛機訂單從92架調整為66架並重新安排若干飛機的交付時間。

PDP已根據飛機購買協議所載之付款時間表作出。飛機將於2027年前分階段交付。

- (b) 倘承租人未支付其租賃協議項下的到期金額，本集團通過計提預期信貸虧損確認減值虧損撥備。

於2021年6月30日，按到期日計算的經營租賃應收款項賬齡如下：

	即期/遞延 千港元	逾期 少於30日 千港元	逾期30 至90日 千港元	超過90日 千港元	總計 千港元
總賬面值	167,601	21,173	55,920	196,486	441,180

於2020年12月31日，按到期日計算的經營租賃應收款項賬齡如下：

	即期/遞延 千港元	逾期 少於30日 千港元	逾期30 至90日 千港元	超過90日 千港元	總計 千港元
總賬面值	163,370	15,128	70,529	127,650	376,677

於2021年6月30日，累計預期信貸虧損撥備為101,867,000港元(2020年12月31日：75,795,000港元)，經營租賃應收款項淨額為339,313,000港元(2020年12月31日：300,882,000港元)。

- (c) 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

11 資產分類至持作出售

當資產的賬面值透過出售交易而非持續使用收回，且極有可能銷售，則非流動資產分類為持作出售。該等資產以賬面值與公平值減銷售成本的較低者計量。減值虧損按初始或其後將資產撇減至公平值減出售成本確認，其後公平值減出售成本如有增加則予以確認收益，但不超過早前已確認的累計減值虧損。出售非流動資產之日前未確認的損益於終止確認之日確認。非流動資產在分類為持作出售時不予折舊或攤銷。

於截至2021年6月30日止六個月，本集團已簽訂意向書或買賣協議，以出售若干連租約的飛機。因此，該等擬出售之飛機分類為持作出售的資產。於2021年6月30日，資產分類至持作出售的賬面值為2,034,595,000港元(2020年12月31日：無)及與持作出售的資產有關之借款賬面值為1,577.7百萬港元(2020年12月31日：無)。儘管根據合約條款，借款於報告期後十二個月內並未到期結算，與持作出售的資產有關之借款仍將於出售飛機前償還。

12 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2020年1月1日	0.1港元	677,269,380	67,726,938
回購股份(a)	0.1港元	(3,000,000)	(300,000)
已付股息(附註28)	0.1港元	31,701,267	3,170,127
於2020年6月30日	0.1港元	705,970,647	70,597,065
於2020年1月1日、2020年12月31日 及2021年1月1日	0.1港元	720,004,837	72,000,484
回購股份(a)	0.1港元	(2,519,500)	(251,950)
於2021年6月30日	0.1港元	717,485,337	71,748,534

- (a) 本公司透過聯交所購入2,519,500股(截至2020年6月30日止六個月：3,000,000股)本公司股份，該等購入股份隨後於截至2021年6月30日止期間註銷。購入該等股份所支付的總金額為16,086,000港元(截至2020年6月30日止六個月：19,172,000港元)(包括交易成本)。

中期簡明合併財務資料附註

12 股本(續)

- (b) 於2016年7月22日及2020年1月2日，本公司分別採納購股權計劃(2016首次公開發售後購股權計劃)及(2020首次公開發售後購股權計劃)，以確認參與者(包括本公司若干董事及本集團選定員工)對本集團發展的貢獻。

本集團於2016年7月22日(2016首次公開發售後購股權計劃)及2020年1月2日(2020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：

	購股權數目
於2020年1月1日	14,974,000
授出(i)	10,000,000
失效	(120,000)
於2020年6月30日	24,854,000
於2021年1月1日及2021年6月30日(ii)	10,000,000

- (i) 購股權價值於總額330,000港元中授出。

- (ii) 就於2021年6月30日尚未行使的購股權而言，2020首次公開發售後購股權計劃之每股經調整行使價為8.46港元。

截至2021年及2020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	
	2021年 千港元	2020年 千港元
董事及僱員	-	330

中期簡明合併財務資料附註

13 儲備及其他

	未經審核						
	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	資本儲備 千港元	以股份為 基礎付款 千港元	對沖儲備 千港元	貨幣 換算差額 千港元	總計 千港元
於2020年1月1日結餘	1,092,091	623,720	(39)	23,746	(120,641)	(59,405)	1,559,472
購股權計劃：							
– 服務價值	-	-	-	330	-	-	330
– 購股權失效	-	-	-	(182)	-	-	(182)
回購股份	(18,803)	-	-	-	-	-	(18,803)
現金流對沖(附註19)	-	-	-	-	(279,733)	-	(279,733)
股息(附註28)	214,871	-	-	-	-	-	214,871
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	(44,925)	(44,925)
於2020年6月30日結餘	1,288,159	623,720	(39)	23,894	(400,374)	(104,330)	1,431,030
於2021年1月1日結餘	1,382,441	623,720	(108)	330	(323,652)	(97,253)	1,585,478
回購股份	(15,777)	-	(58)	-	-	-	(15,835)
現金流對沖(附註19)	-	-	-	-	100,709	-	100,709
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	23,378	23,378
於2021年6月30日結餘	1,366,664	623,720	(166)	330	(222,943)	(73,875)	1,693,730

14 永久資本證券及其他非控股權益

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
永久資本證券(a)	1,514,604	1,548,332
普通股份之其他非控股權益	(25,504)	(25,601)
	1,489,100	1,522,731

(a) 永久資本證券

於2020年12月16日，本集團的一間附屬公司(「發行人」)發行200百萬美元的浮動利率擔保永久資本證券，合共所得款項淨額(扣除交易成本5.0百萬港元後)為1,545.5百萬港元。永久資本證券並無到期日及其分派付款可由發行人酌情遞延。因此，永久資本證券被分類為權益工具，並在合併資產負債表中計入權益。當本公司選擇向普通股股東宣派股息時，發行人應按照認購協議所界定的分派率向永久資本證券的持有人作出分派。

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2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月內結清	147,092	146,794
— 將於12個月後結清	716,541	641,922
	863,633	788,716

截至2021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2020年1月1日	746,374
從損益扣除(附註27)	37,461
貨幣換算差額	233
於2020年6月30日	784,068
於2021年1月1日	788,716
從損益扣除(附註27)	73,692
貨幣換算差額	1,225
於2021年6月30日	863,633

中期簡明合併財務資料附註

16 借貸

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
銀行及其他借貸		
飛機購買融資的銀行及其他借貸(a)	10,577,106	10,541,963
PDP及其他融資(b)	8,663,113	8,456,588
其他無抵押銀行借貸(c)	2,758,885	2,595,060
	21,999,104	21,593,611
長期借貸		
來自信託計劃的借貸(d)	4,776,862	4,818,500
其他借貸(e)	359,946	350,903
	5,136,808	5,169,403
	27,135,912	26,763,014

銀行及其他借貸

- (a) 飛機購買融資的銀行及其他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2021年6月30日，除其他法定押記外，若干銀行借貸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45,829,000港元(2020年12月31日：45,380,000港元)的存款作為抵押。
- (b) 於2021年6月30日，PDP及其他融資金額7,193,633,000港元(2020年12月31日：8,085,286,000港元)乃無抵押以及由本公司提供擔保。其餘PDP及其他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，以及金額為450,370,000港元(2020年12月31日：零)的存款作為抵押。
- (c) 於2021年6月30日，本集團的其他無抵押銀行借貸為2,758,885,000港元(2020年12月31日：2,595,060,000港元)，均由本集團屬下若干公司作擔保。

中期簡明合併財務資料附註

16 借貸(續)

銀行及其他借貸(續)

本集團擁有下列未提取借貸融資：

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
浮息利率：		
—於一年內到期	1,090,283	821,326
—於一年後到期	2,106,280	1,901,206
	3,196,563	2,722,532

長期借貸

- (d) 於2021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(2020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%(2020年12月31日：3.5%至7.8%)，剩餘期限為三至九年(2020年12月31日：三至九年)。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43,949,000港元(2020年12月31日：43,879,000港元)的存款作抵押。
- (e) 於2021年6月30日，透過結構融資安排就四架(2020年12月31日：四架)已交付予航空公司的飛機獲得四項借貸(2020年12月31日：四項借貸)。該等借貸的實際年利率介乎3.9%至5.7%(2020年12月31日：3.9%至5.7%)，剩餘期限為四至五年(2020年12月31日：四至五年)，並由本公司作擔保。

17 中期票據

於2016年11月，本集團發行於2021年到期本金額為人民幣330百萬元的五年高級無抵押中期票據，按每年票面息率4.19%計息。

於2019年8月，本集團發行於2022年到期本金額為人民幣800百萬元的三年高級無抵押中期票據，按每年票面息率4.93%計息。

於2021年6月30日，經扣除發行成本後，該等票據的總賬面值為1,357,100,000港元(2020年12月31日：1,338,308,000港元)。

中期簡明合併財務資料附註

18 債券及融資券

於2016年8月，本集團發行於2021年到期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，本集團在中國的一間全資附屬公司發行於2022年到期人民幣10億元的三年期無抵押債券，按每年票息率5.2%計息且於上海證券交易所上市。

於2020年3月，本集團在中國的一間全資附屬公司發行人民幣10億元一年期無抵押融資券，按票面息率3.65%計息，並於中國國內銀行間債券市場上市。無抵押融資券已於到期時悉數償還。

於2020年6月，本集團在中國的一間全資附屬公司發行人民幣300百萬元一年期無抵押融資券，按票面息率4%計息，並於中國國內銀行間債券市場上市。無抵押融資券已於到期時悉數償還。

於2020年11月，本集團與獨立第三方就發行五年期70百萬美元的高級無抵押債券訂立認購協議，其中35百萬美元於2020年11月發行，並於2025年到期，35百萬美元於2021年1月發行，並於2026年到期。該債券票面息率為每年5.9%，每半年支付一次。

於截至2021年6月30日止期間，本集團於聯交所購回若干數目的債券，共支付37,050,000美元。債券的本金額為37,500,000美元。扣除交易成本後，確認淨收益408,000美元(相當於約3,166,000港元)。

於2021年6月30日，債券及融資券的總賬面值為7,521,899,000港元(2020年12月31日：9,054,779,000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2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
衍生金融資產		
— 貨幣掉期(a)	13,825	16,927
— 貨幣遠期合約(b)	17,978	793
	31,803	17,720
衍生金融負債		
— 利率掉期(c)	248,745	355,566

- (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2021年6月30日，此項貨幣掉期合約的公平值為13,825,000港元(2020年12月31日：16,927,000港元)，公平值虧損3,127,000港元已於截至2021年6月30日止六個月的「其他虧損(附註26)」確認(截至2020年6月30日止六個月：收益4,034,000港元)。於2021年6月30日，此項安排以3,664,000港元(2020年12月31日：3,622,000港元)的已抵押存款作抵押。
- (b) 於2021年6月30日，本集團有17份未到期貨幣遠期合約，總名義金額為人民幣2,000,000,000元(相當於約2,406,200,000港元)(2020年12月31日：四份未到期貨幣遠期合約，名義金額為人民幣400,000,000元(相當於約475,040,000港元))，為減輕人民幣匯率風險，該等合約將於2022年12月20日起至2023年2月8日止不同日期到期(2020年12月31日：於2022年12月20日起至2022年12月30日止不同日期到期)。該等遠期合約不符合對沖會計法的要求，其公平值變動於其他收益或虧損中確認。
- (c) 於2021年6月30日，本集團有30份未到期利率掉期合約(2020年12月31日：31份合約)，該等合約將於2022年3月21日起至2025年4月3日(2020年12月31日：2021年4月25日起至2025年4月3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0.9%至2.6%(2020年12月31日：0.9%至2.6%)的固定利率。於2021年6月30日，此項安排以206,067,000港元(2020年12月31日：312,790,000港元)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)

於其他全面虧損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	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
於其他全面(收益)/虧損確認		
— 利率掉期的公平值變動	(99,230)	279,733
— 由其他全面收益重新分類至損益	(1,479)	—
	(100,709)	279,733
於損益內確認		
— 利率掉期的公平值(收益)/虧損	(6,496)	21,086
— 貨幣遠期合約的公平值收益	(17,174)	—
— 貨幣掉期的未變現虧損/(收益)	3,127	(4,034)
	(20,543)	17,052

20 其他負債及應計費用

	未經審核	經審核
	於2021年	於2020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	1,399,563	1,571,029
應付的顧問及保險費	91,261	104,232
增值稅及應付預扣稅	284,957	295,154
預先收取的經營租賃租金	82,661	75,272
應付關聯方款項(附註30(g))	3,937	16
應付一間附屬公司的非控股權益款項(附註30(h))	76,287	76,164
應付普通股股東及永久資本證券持有人的股息	231,090	—
租賃負債	40,601	45,252
其他(包括應付薪酬及應付花紅)	177,716	208,238
	2,388,073	2,375,357

中期簡明合併財務資料附註

21 租賃收入及分部資料

截至2021年6月30日止六個月，本集團從事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其飛機，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			
	2021年		2020年	
	千港元	%	千港元	%
按租賃收入的客戶分類：				
航空公司－A	170,827	15%	168,852	13%
航空公司－B	133,253	12%	235,421	19%
航空公司－C	115,819	10%	77,233	6%
航空公司－D	81,400	7%	81,396	7%
航空公司－E	62,781	5%	27,915	2%
其他	591,880	51%	674,383	53%
融資及經營租賃收入總額	1,155,960	100%	1,265,200	100%

22 來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
飛機交易(a)	175,415	170,571
飛機部件貿易(b)	2,506	—
	177,921	170,571

(a) 截至2020年6月30日止六個月來自飛機交易的收益淨額包括向第三方出售四架飛機。

截至2021年6月30日止六個月來自飛機交易的收益淨額包括向光大金融租賃股份有限公司全資擁有的特殊目的實體出售兩架飛機以及向第三方出售兩架飛機的收益。

中期簡明合併財務資料附註

22 來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入(續)

(b) 飛機部件貿易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
來自飛機部件貿易資產的銷售	26,118	–
減：飛機部件貿易資產成本	(23,612)	–
來自飛機部件貿易資產的溢利	2,506	–

23 其他經營收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
政府支持(a)	88,561	127,101
銀行利息收入	3,434	6,686
貸款予聯營公司及合營公司的利息收入(附註7)	48,836	45,273
來自CAG集團的資產管理服務費收入(附註30(c))	8,402	5,738
來自一名關聯方之其他資產的經營租賃收入(附註30(a))	–	1,320
附帶收入及其他(b)	102,129	14,015
	251,362	200,133

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

(b) 附帶收入及其他主要涉及就購買飛機已收製造商及供應商的有關款項、債券回購收益淨額及政府根據就業支持計劃提供的工資補貼。

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	
	2021年 千港元	2020年 千港元
借貸的利息開支	449,675	588,129
指定為現金流對沖的利率掉期的公平值虧損		
— 轉撥自其他全面收益	69,310	16,053
中期票據的利息開支	33,354	43,778
債券及融資券的利息開支	210,682	200,028
減：合資格資產資本化的利息(a)	(185,924)	(160,894)
	577,097	687,094

(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	
	2021年 千港元	2020年 千港元
僱員福利開支	55,745	55,402
專業服務費用	29,287	23,354
增值稅及其他稅項	10,540	14,904
租金及水電設施費用	3,107	1,724
辦公室及會議開支	5,177	4,237
差旅及培訓開支	1,805	2,805
核數師酬金		
— 審核服務	927	927
— 非審核服務	—	102
其他	10,771	14,661
	117,359	118,116

中期簡明合併財務資料附註

26 其他虧損／(收益)

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
利率掉期的公平值(收益)／虧損及出售期貨合約之虧損	(6,496)	66,605
貨幣掉期的未變現虧損／(收益)(附註19)	3,127	(4,034)
貨幣遠期合約的公平值收益	(17,174)	–
貨幣轉換的虧損／(收益)	55,568	(76,066)
按公平值計入損益之金融資產公平值收益(附註30(c)及附註30(d))	(20,153)	(19,032)
	14,872	(32,527)

27 所得稅開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
即期所得稅：		
中國內地、香港及其他	27,127	42,511
遞延所得稅	73,692	37,461
	100,819	79,972

中國內地

在中國內地註冊成立的附屬公司須按25%(截至2020年6月30日止六個月：25%)繳付中國企業所得稅(「企業所得稅」)。中國內地附屬公司的租賃收入須按13%繳付增值稅。

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。

已宣佈向從事與飛機有關若干業務的公司給予利得稅優惠。合資格的飛機出租人將飛機出租給非香港飛機經營者而產生的租金應課稅金額為其稅基的20%。合資格飛機出租人與合資格飛機租賃管理人的合資格利潤應按正常稅率的一半即8.25%繳稅。

中期簡明合併財務資料附註

27 所得稅開支(續)

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。

在馬耳他註冊成立的附屬公司須按35%繳付所得稅。

在納閩島註冊成立的附屬公司須按3%繳付所得稅。

28 股息

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
每股普通股0.15港元(2020年：0.20港元)的 已宣派中期股息	110,032	141,194

截至2019年12月31日止年度每股普通股0.48港元的末期股息(總股息為323.6百萬港元)已於2020年6月以105.6百萬港元現金及以218.0百萬港元發行股份派付。

於2020年8月14日，董事會宣派每股普通股0.20港元的中期股息(總股息為141.2百萬港元)已於2020年10月以45.5百萬港元現金及以95.7百萬港元發行股份派付。

截至2020年12月31日止年度每股普通股0.20港元的末期股息(總股息為144.0百萬港元)(包括現金股息及以股代息)已於2021年6月30日反映為應付股息。

於2021年8月24日，董事會宣派每股普通股0.15港元的中期股息，總股息為110.0百萬港元並向股東提供以股代息的選擇，此總股息乃根據於2021年8月24日733,545,229股之已發行股份計算。已宣派的股息並未在於2021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2021年12月31日止年度以分配保留盈利之方式反映列賬。

中期簡明合併財務資料附註

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2021年6月30日及2020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	
	2021年	2020年
本公司股東應佔溢利(千港元)	302,611	331,641
已發行普通股的加權平均數(千股)	719,354	675,759
每股基本盈利(每股港元)	0.421	0.491

(b) 攤薄

每股攤薄盈利按假設轉換所有攤薄潛在普通股，調整已發行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財政期間內普通股的平均市場價格，則其具攤薄作用。就於2021年6月30日及於2020年6月30日尚未行使的購股權而言，由於每股行使價高於普通股的平均市場價格，於計算截至2021年6月30日及2020年6月30日止六個月的每股攤薄虧損時，並無假定尚未行使的購股權已獲行使。

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) 與中國光大集團股份公司(「光大集團」)及其附屬公司的交易

光大集團為中國光大集團有限公司(「光大香港」)的唯一股東，而光大香港為中國光大控股有限公司(「光大控股」)的間接控股股東。於2021年6月30日，光大控股間接持有本公司約37.25%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。

中期簡明合併財務資料附註

30 關聯方交易(續)

(a) 與中國光大集團股份公司(「光大集團」)及其附屬公司的交易(續)

(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	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
應收光大集團的利息收入	1,889	2,705
應付光大集團的利息開支	102,863	116,836
應付光大集團的貸款前期及安排費用	670	969
應付光大集團的交易手續費	2,167	4,527
	未經審核	經審核
	於2021年	於2020年
	6月30日	12月31日
	百萬港元	百萬港元
存放於光大集團的銀行存款	1,527.3	2,472.5
應付光大集團的借貸	4,305.5	4,964.5
光大集團提供的未提取融資額	744.1	737.6

中期簡明合併財務資料附註

30 關聯方交易(續)

(a) 與中國光大集團股份公司(「光大集團」)及其附屬公司的交易(續)

(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	
	2021年	2020年
	千港元	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

(iii) 向光大金融租賃股份有限公司出售兩架飛機

截至2021年6月30日止期間，本集團向光大金融租賃股份有限公司全資擁有的特殊目的實體出售兩架飛機(截至2020年6月30日止六個月：無)。出售飛機的總代價為782.4百萬港元(截至2020年6月30日止六個月：無)及錄得來自飛機交易的淨收入(載於合併收益表)。

(b) 與國際飛機再循環集團及中龍歐飛的交易

(i) 國際飛機再循環集團提供的服務

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
下列公司收取的服務費：		
國際飛機再循環集團(附註)	7,251	15,065

附註：結餘包括國際飛機再循環集團收取的飛機檢查、諮詢、飛機技術相關的服務費用人民幣7,000,000元(相當於約7,726,000港元)，該等結餘與本集團於截至2020年6月30日止六個月向一名第三方出售兩架連租賃飛機有關。

中期簡明合併財務資料附註

30 關聯方交易(續)

(b) 與國際飛機再循環集團及中龍歐飛的交易(續)

(ii) 與國際飛機再循環集團的交易

根據於2016年4月6日訂立的股東貸款協議，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的一間附屬公司股份作抵押，年息較中國銀行(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。於2021年6月30日，應收國際飛機再循環的款項的未償還股東貸款結餘為1,228,094,000港元(2020年12月31日：1,069,771,000港元)(附註7)，而截至2021年6月30日止六個月的利息收入為47,305,000港元(截至2020年6月30日止六個月：45,174,000港元)。

根據日期為2020年11月16日的銷售及回租協議，本集團購買資產並回租予國際飛機再循環集團，所得款項為人民幣1.0百萬元(相當於約1.2百萬港元)，該所得款項按年利率8%計息並須每三個月支付一次。於2021年6月30日，應收國際飛機再循環集團的尚未償還墊款為910,000港元(2020年12月31日：無)。

於截至2020年6月30日止期間，本集團向國際飛機再循環集團購買三架飛機(含租賃安排)，總代價為97,800,000美元(相當於約758,996,000港元)。

於截至2020年12月31日止年度，本集團與國際飛機再循環集團訂立意向書，內容有關購買五台發動機，總代價為55,000,000美元(相當於約426,388,000港元)。

於截至2021年6月30日止期間，本集團與國際飛機再循環集團訂立意向書，內容有關購買國際飛機再循環集團之全資附屬公司Skylink 1-Aircraft Leasing Limited之全部股權，總代價為8,800,000美元(相當於約68,332,000港元)。

於2021年6月30日，本集團已存入按金267,979,000港元(2020年12月31日：232,575,000港元)。

中期簡明合併財務資料附註

30 關聯方交易(續)

(b) 與國際飛機再循環集團及中龍歐飛的交易(續)

(iii) 與中龍歐飛的交易

根據日期為2019年10月30日、2020年8月25日及2020年11月25日的股東信貸額度協議，本集團向中龍歐飛作出貸款，年利率分別為6.6%、6.7%及6.7%，該金額按提取股東貸款的實際金額按季度計算。於2021年6月30日，應收中龍歐飛之尚未償還股東貸款結餘為6,530,000港元(2020年12月31日：6,311,000港元)(附註7)，而截至2021年6月30日止六個月的利息收入為209,000港元(截至2020年6月30日止六個月：99,000港元)。

根據日期為2021年5月26日的銷售及回租協議，本集團購買資產並回租予中龍歐飛，所得款項為人民幣20,000,000元(相當於約24,062,000港元)(2020年12月31日：無)，該所得款項按年利率8%計息並須每三個月支付一次。於2021年6月30日，應收中龍歐飛集團的尚未償還墊款為24,234,000港元(2020年12月31日：無)。

(c) 與CAG集團的交易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
於CAG集團的長期投資的公平值收益	17,271	16,093
來自CAG集團的資產管理服務費收入	8,402	5,738

(d) 與ARG集團的交易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	千港元	千港元
於ARG集團的長期投資的公平值收益	2,882	2,939

中期簡明合併財務資料附註

30 關聯方交易(續)

(e) 與航飛一號(天津)及航飛二號(天津)的交易

根據於2020年12月簽訂的股東貸款協議，本集團向航飛一號(天津)及航飛二號(天津)作出貸款，無抵押及年利率為4%。

於2021年6月30日，應收航飛一號(天津)及航飛二號(天津)的款項的未償還結餘分別為35,605,000港元(2020年12月31日：34,467,000港元)(附註7)及35,651,000港元(2020年12月31日：34,423,000港元)(附註7)。

(f) 預付款項及應收關聯方款項

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
國際飛機再循環集團預付款項(附註30(b)(ii))	267,979	232,575
應收國際飛機再循環集團款項(i)	-	79,279
富泰資產集團	6	6
	267,985	311,860

(i) 於2020年12月31日，納入本公司兩間全資附屬公司的應收股息的結餘為78,846,000港元。截至2020年12月31日止年度，該等本公司全資附屬公司的全部權益已出售予國際飛機再循環集團。截至2021年6月30日止期間，本集團收到來自國際飛機再循環集團對該結餘的結算。

以上應收關聯方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

(g) 應付關聯方款項

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
國際飛機再循環集團	3,937	16

以上應付關聯方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

(h) 應付一間附屬公司的非控股權益款項

於2021年6月30日，本集團之非全資附屬公司Linkasia Airlines應付其股東Equal Honour Holdings Limited(由本公司主要股東、執行董事兼行政總裁潘先生全資擁有)的款項的未償還結餘為76,287,000港元(2020年12月31日：76,164,000港元)。該款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

中期簡明合併財務資料附註

31 或然負債及承擔

(a) 或然事項

於2021年6月30日，本集團為聯營公司及合營公司若干銀行借貸706,770,000港元(2020年12月31日：729,000,000港元)的擔保人。

(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2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
已訂約但未計提撥備： 購買飛機(i)	92,550,777	98,048,611

(i) 資本承擔主要涉及購買飛機訂單的254架飛機，包括158架空客飛機、66架波音飛機及30架ARJ21系列飛機，這些飛機將於2027年底前分階段交付。

(c) 貸款承擔

於報告期末已訂約但未計提撥備的貸款承擔如下：

	未經審核 於2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
已訂約但未計提撥備： 向ARG作出之股東貸款承擔	129,411	129,203

(d) 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2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
於1年內	360	87

中期簡明合併財務資料附註

31 或然負債及承擔(續)

(e) 經營租賃安排－本集團為出租人

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2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
於1年內	1,875,058	1,808,356
於1年後但2年內	1,869,168	1,820,478
於2年後但3年內	1,843,172	1,830,698
於3年後但4年內	1,760,139	1,702,756
於4年後但5年內	1,399,477	1,471,792
於5年後	5,079,743	4,846,172
	13,826,757	13,480,252

上述承擔包括與資產分類至持作出售有關的金額1,525,222,000港元(2020年12月31日：無)(附註11)。

本集團根據有關辦公室物業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2021年 6月30日 千港元	經審核 於2020年 12月31日 千港元
於1年內	138	190
於1年後但2年內	—	48
	138	238

中期簡明合併財務資料附註

32 報告期末後之事件

1. 根據本集團與Everbright Absolute Return Fund(「EAR Fund」)及中國誠通投資有限公司(「中國誠通投資」)於2021年7月13日訂立之股份購買協議及轉讓協議，本集團同意出售而EAR Fund及中國誠通投資分別同意購買ARG的13股普通股及65股普通股，且根據轉讓協議，本集團同意轉讓而EAR Fund及中國誠通投資分別同意受讓2,052,000美元(相當於約15,934,000港元)及10,259,000美元(相當於約79,661,000港元)之被轉讓股東貸款金額。上述交易於2021年7月19日完成。於完成該等交易後，投資於ARG的股東貸款承諾將不再存續。管理層預計並無就交易獲得重大收益或虧損。
2. 根據日期為2021年7月28日之公告，本集團已完成發行人民幣10億元(相當於約12億港元)超短期融資券，期限為270天，而其票面利率為3.98%。
3. 根據日期為2021年8月17日之公告，本集團已完成發行人民幣100.0百萬元(相當於約120.3百萬港元)債券，期限為三年，而其票面利率為4.2%(附帶在第二年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權)。