

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

起航可持續之路 奔向共同未來



2022

中 期 報 告



目錄

2	公司資料
4	管理層討論及分析
20	一般資料
30	中期財務資料的審閱報告
31	中期合併資產負債表
32	中期合併收益表
33	中期合併全面收益表
34	中期合併權益變動表
35	中期合併現金流量表
37	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

汪紅陽先生

獨立非執行董事

范仁鶴先生
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
謝曉東博士

薪酬委員會

范仁鶴先生(主席)
趙威博士
潘浩文先生
卓盛泉先生
謝曉東博士

提名委員會

卓盛泉先生(主席)
范仁鶴先生
謝曉東博士

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

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
夏道16號
遠東金融中心32樓

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
夏道16號
遠東金融中心17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

公司資料

往來銀行及金融機構

中國農業銀行股份有限公司

Airbus Bank GmbH

AV Airfinance Limited

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

中信銀行(國際)有限公司

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

浙商銀行股份有限公司

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

中國信託商業銀行股份有限公司

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

富邦銀行(香港)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

Valkyrie BTO Aviation LLC

管理層討論及分析

非公認會計準則財務指標的調節

下表載列於所示期間內經調整本公司股東應佔溢利、經調整EBITDA及經調整每股盈利(基本)(其計算並無計及仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額439.0百萬港元，以幫助投資者理解與本集團業務營運盈利能力有關的變動及趨勢)的調節：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 百萬港元	2021年 百萬港元
本公司股東應佔(虧損)/溢利	(130.2)	302.6
加：仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額	439.0	-
經調整本公司股東應佔溢利	308.8	302.6
EBITDA	1,379.5	1,407.3
加：仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額	439.0	-
經調整EBITDA	1,818.5	1,407.3
經調整本公司股東應佔溢利	308.8	302.6
已發行普通股的加權平均數(百萬股)	743.5	719.4
經調整每股盈利(基本)(港元)	0.415	0.421

中期業績回顧

2022年上半年，環球航空市場恢復態勢向好。

一方面，隨著各國進一步放鬆邊境管制政策，全球航空運輸需求及運力加速復甦。國際航協(IATA)數據顯示，2022年6月份航空客運總需求(按照收入客公里或RPKs計算)比2021年同期增長76.2%，已恢復至2019年同期的70.8%。另一方面，2022年2月俄羅斯和烏克蘭發生衝突(「俄烏衝突」)，歐美國家對俄羅斯實施多項經濟制裁(「制裁」)，包括本集團在內的全球租賃商在俄業務受到影響。

截至2022年6月30日止的六個月內(「回顧期間」)，本集團總收入為18.91億港元，較去年同期增長19.3%(2021年上半年：15.85億港元)。依從謹慎原則，本公司將受俄烏衝突影響而滯留於俄羅斯境內的資產全額減記(詳見第11頁「仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額」一節)，回顧期間本公司股東應佔虧損為1.30億港元(2021年上半年本公司股東應佔溢利：3.03億港元)。如果剔除上述減記的影響，回顧期間經調整本公司股東應佔溢利達到3.09億港元，較去年同期有所增加。

董事會決議派發中期股息每股普通股0.15港元(2021年上半年：0.15港元)，總計1.12億港元。

管理層討論及分析

高流動性機隊規模穩步擴大

於回顧期間，本集團共交付13架飛機，出售2架飛機。於2022年6月30日，中飛租賃機隊規模較2021年末增加11架至163架，其中包括138架自有飛機和25架代管飛機。交付的機隊中，3架來自訂單交付，10架通過購後租回安排完成。購後租回交易在擴充收入來源的同時，可強化本集團與優質客戶的長期合作關係，協助航司優化機隊，並為集團旗下航空後市場平台提供儲備機源。儘管受上半年疫情影響，本集團於中國區的飛機交付及交易項目進度有所延遲，但下半年隨著市場加速復甦，各項業務發展預期也將進一步提速。

中飛租賃維持流動性強且暢銷的機隊資產組合。於2022年6月30日，按飛機數目計，中飛租賃自有機隊的90%是窄體機型，受疫情的影響相對較小。除兩架涉及俄羅斯航司的飛機外，中飛租賃於2022年6月30日的機隊出租率達到100%。

作為飛機全生命週期一站式解決方案供應商，中飛租賃業務涵蓋新飛機和中老齡飛機。於2022年6月30日，中飛租賃自有機隊的平均機齡為8.7歲，平均剩餘租期為6.1年；其中新飛機租賃機隊（機齡在12歲以下的飛機）平均機齡為6.5歲，平均剩餘租期為7.7年；儲備舊機機隊（機齡在12歲及以上的飛機）平均機齡為15.5歲，平均剩餘租期為3.3年。

飛機採購方面，中飛租賃一直奉行嚴謹的購機策略，當前由新一代節能機型組成的充足訂單能夠在後疫情時代航空業復甦和綠航發展趨勢下滿足航空公司更新機隊、補充運力的龐大需求。於2022年6月30日，中飛租賃共有241架飛機訂單，包括145架空客、66架波音和30架商飛。

繼續加速全球化拓展

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，於2022年6月30日，中飛租賃自有機隊的76.8%租予中國（含港澳台）航司，其中多數是財務實力雄厚的國有航空公司。今年以來，順應海外市場強勁復甦趨勢，中飛租賃加快全球市場佈局，特別是在經濟增長快、航空出行需求旺盛的地區加大投放。2022年6月30日後，未來16個月內計劃交付的所有飛機均已配有租約，其中過半數將出租予海外航司客戶。於2022年6月30日，中飛租賃自有及代管飛機租賃予17個國家和地區的38家航空公司。

管理層討論及分析

多元融資渠道提供充足流動性

本集團高度重視流動性管理，繼續優化境內外雙平台融資渠道，拓展更多更為靈活的優質資金來源及融資工具，以提供充足的流動性保障。

回顧期間，本集團獲得新增及續期的融資額度超過140億港元，包括飛機項目貸款、飛機預付款(PDP)融資、流動資金貸款、人民幣債券等，為業務發展提供有力支持。於2022年6月30日，本集團現金及銀行結餘為48.8億港元(於2021年12月31日：50.1億港元)及未提取借貸融資為61.7億港元(於2021年12月31日：31.2億港元)。

債券發行方面，於回顧期間，鑒於中國國內市場相對穩定的利率環境及充裕的流動性供給，本集團在中國市場成功發行一筆12億元公司債以及一筆15億元中期票據，連續刷新本集團人民幣債券單筆發行規模紀錄，反映了中國債券投資人對本集團發展前景的廣泛認可及支持。償付方面，本集團已償還於回顧期間分別到期的3億美元債券、10億元人民幣超短期融資券以及10億元人民幣公司債。

2022年6月國際信貸評級機構穆迪投資者服務有限公司(「穆迪」)及惠譽評級(「惠譽」)分別完成對中飛租賃的年度評審。兩間評級機構在充分考慮了俄烏衝突對中飛租賃的影響後，穆迪確認維持中飛租賃Ba1企業家族評級，展望穩定；惠譽確認維持中飛租賃BB+長期發行人評級，展望穩定，反映出國際評級機構對中飛租賃穩健經營及較好信用狀況的再度肯定。兩間評級機構均在評級報告中強調了中飛租賃與光大集團之間具備較高的戰略關聯，光大集團及其成員單位持續給予中飛租賃業務、資金及流動性等方面的支持。

持續強化全產業鏈服務能力

於回顧期間，本集團旗下MRO合資公司中龍歐飛飛機維修工程有限公司(「中龍歐飛」)在已取得中國民航局頒發的145部A320系列飛機定檢維修許可的基礎上，再獲得B737NG系列飛機定檢維修許可，維護維修業務能力進一步提升。

本集團秉承綠航發展理念及專業老舊飛機處置能力，積極為航空公司提供老舊飛機一站式退役解決方案，踐行本集團對航空可持續發展的承諾。於回顧期間，本集團旗下聯營公司中飛航空後市場控股有限公司(「中飛後市場」或「CAAM」)分別與中國國際航空股份有限公司及拉美航空集團LATAM Airlines Group S.A.首次達成老舊飛機業務合作，分別協助兩家航司退出5架老飛機和6架機身，未來將通過飛機拆解或「客改貨」等再循環解決方案最大化挖掘剩餘資產價值。2022年7月，本集團簽署首項貨機改裝工程訂單協議，正式涉足「客改貨」業務。

管理層討論及分析

展望

總體而言，面對複雜國際局勢下的挑戰，全球航空業中長期需求的增長前景依然強勁。IATA早前指出，全球航空客運量正在加速復甦，預計行業將於2023年恢復到疫情前水平，並預期2022年所有地區的航司財務業績均會有所改善，全行業可於2023年實現盈利。中國市場方面，國家重視民航業對經濟相關行業的支撐作用，連續頒布多項政策及措施支持民航業復甦，短期受壓不改變長期增長態勢，前景向好。

下半年，中飛租賃將繼續夯實飛機全產業鏈管理能力，堅持做好新飛機租賃及中老齡機隊管理等優勢項目，積極把握海外市場強勢復甦趨勢下航司加速進行機隊優化及運力擴張帶來的業務機會，特別是對新一代節能窄體機型的龐大需求，進一步強化中飛租賃一站式機隊升級服務優勢。同時，本集團亦會繼續與機構投資者合作，加快通過打造飛機類基金平台及設立合營公司等方式穩步擴大管理機隊規模，隨著中國市場需求進一步修復，預計相關飛機交易量將會提速。

順應國家戰略新興產業發展趨勢、依托央企股東優勢，中飛租賃始終致力於為公司的各持份者創造更高價值，打造具備獨特競爭力、全球領先的飛機全產業鏈解決方案供應商。

1. 業績

於截至2022年6月30日止六個月，本集團的收入總額為1,890.8百萬港元，較去年同期增加305.6百萬港元或19.3%。於截至2022年6月30日止六個月，虧損為70.4百萬港元（截至2021年6月30日止六個月：溢利353.5百萬港元）。於截至2022年6月30日止六個月，本公司股東應佔虧損為130.2百萬港元，而去年同期本公司股東應佔溢利則為302.6百萬港元。

於2022年6月30日，資產總額為53,973.5百萬港元，較2021年12月31日的50,029.1百萬港元，增加3,944.4百萬港元或7.9%。資產增加的主要原因為就購買訂單的飛機向飛機製造商作出的交付前付款（「PDP」）及預付款項淨增加。

於2022年6月30日，負債總額為47,932.1百萬港元，較2021年12月31日的44,011.9百萬港元，增加3,920.2百萬港元或8.9%。負債增加乃主要由於計息債務總額增加3,714.1百萬港元。於2022年6月30日，本集團的計息債務為44,194.5百萬港元（2021年12月31日：40,480.4百萬港元）。

管理層討論及分析

2. 中期合併收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
收入總額		
租賃收入		
融資租賃收入	284,403	265,253
經營租賃收入	1,369,364	890,707
	1,653,767	1,155,960
其他經營收入		
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	66,492	177,921
其他收入	170,532	251,362
	1,890,791	1,585,243
開支		
利息開支	(757,857)	(577,097)
折舊	(590,692)	(375,947)
預期信貸虧損	(51,834)	(45,699)
其他經營開支	(140,600)	(117,359)
	(1,540,983)	(1,116,102)
經營溢利	349,808	469,141
仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額	(439,029)	–
分佔於聯營公司及合營公司之業績	1,800	–
其他收益／(虧損)淨額	118,363	(14,872)
除所得稅前溢利	30,942	454,269
所得稅開支	(101,381)	(100,819)
期內(虧損)／溢利	(70,439)	353,450
以下人士應佔(虧損)／溢利		
本公司股東	(130,160)	302,611
永久資本證券及其他非控股權益之持有人	59,721	50,839
	(70,439)	353,450
本公司股東應佔(虧損)／溢利的每股(虧損)／		
 盈利(以每股港元列示)		
—每股基本(虧損)／盈利	(0.175)	0.421
—每股攤薄(虧損)／盈利	(0.175)	0.421

管理層討論及分析

2.1 收入總額

截至2022年6月30日止六個月，收入總額為1,890.8百萬港元，較去年同期的1,585.2百萬港元，增加305.6百萬港元或19.3%。

截至2022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1,653.8百萬港元，較截至2021年6月30日止六個月的1,156.0百萬港元，增加497.8百萬港元或43.1%。租賃收入總額增加的主要因為機隊規模由2021年6月30日的104架飛機增加至2022年6月30日的138架飛機。

截至2022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13.2%（截至2021年6月30日止六個月：12.7%）及12.6%（截至2021年6月30日止六個月：10.3%）。融資租賃及經營租賃的平均租賃租金收益率按預期年化收取的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12.7%（截至2021年6月30日止六個月：10.5%）。期內加權平均租賃租金收益率增加的主要因為於2021年11月及2022年5月分別訂立12及10架老舊飛機的購後租回安排，而產生更高的平均租賃租金收益率。

2.2 其他經營收入

截至2022年6月30日止六個月，本集團確認來自出售兩架飛機及飛機部件貿易的收益淨額66.5百萬港元（截至2021年6月30日止六個月：來自出售四架飛機及飛機部件貿易的收益淨額177.9百萬港元），飛機賬面淨值總額為907.8百萬港元（截至2021年6月30日止六個月：飛機賬面淨值總額為1,313.9百萬港元）。

本期間每架飛機的平均收益為32.4百萬港元，而去年同期為43.9百萬港元。去年同期出售收益較高乃由於一項特殊出售交易所致。此前，本集團就一架出租飛機起訴龍江航空有限公司（「龍江航空」），並取得勝訴，最終該架出租飛機於去年同期出售予龍江航空。經除去上述特殊出售交易後，截至2021年6月30日止六個月，每架飛機的平均收益與本期間每架飛機的平均收益32.4百萬港元一致。

管理層討論及分析

截至2022年6月30日止六個月，本集團的其他收入如下：

	未經審核		變動
	截至6月30日止六個月		
	2022年 百萬港元	2021年 百萬港元	
政府支持	94.9	88.6	7.1%
貸款予聯營公司及合營公司的利息收入	52.7	48.8	8.0%
銀行利息收入	4.4	3.4	29.4%
來自CAG Bermuda 1 Limited (「CAG」) 及其附屬公司(統稱「CAG集團」)的 資產管理服務費收入	8.4	8.4	—
附帶收入及其他	10.1	102.1	-90.1%
總計	170.5	251.3	-32.2%

截至2022年6月30日止六個月，政府支持為94.9百萬港元，較截至2021年6月30日止六個月的88.6百萬港元，增加6.3百萬港元或7.1%。政府支持增加的主要因為享有政府支持的飛機由截至2021年6月30日止六個月的79架飛機增加至本期間的85架飛機。

附帶收入及其他主要涉及就購買飛機已收一家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。本期間附帶收入減少的主要因為於截至2021年6月30日止六個月收取一家製造商的一次性款項，而本期間並無該類收入。

管理層討論及分析

2.3 開支

利息開支

截至2022年6月30日止六個月，本集團產生利息開支757.9百萬港元，較去年同期的577.1百萬港元增加180.8百萬港元或31.3%。利息開支增加乃主要由於計息債務總額由2021年6月30日的36,014.9百萬港元增加至2022年6月30日的44,194.5百萬港元及3個月美元倫敦銀行同業拆息率由2021年1月1日的0.24%上升至2022年6月30日的2.29%。期內銀行及其他借貸的平均實際利率為3.45%（截至2021年6月30日止六個月：2.67%）。

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2022年6月30日止六個月，折舊為590.7百萬港元，較去年同期的375.9百萬港元，增加214.8百萬港元或57.1%。此乃主要由於經營租賃項下飛機數量由2021年6月30日的55架飛機增加至2022年6月30日的87架飛機所致。

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。其他經營開支增加乃主要由於飛機交付交易量增加所致，本集團於本期間交付13架飛機，而去年同期則交付六架飛機。

2.4 仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額

2022年2月，烏克蘭境內發生了軍事行動，歐盟、美國、英國及其他國家實施了若干與俄羅斯企業進行商業活動相關的制裁（「制裁」）。於2022年3月，鑒於制裁原因，本集團已終止向俄羅斯承租人出租兩架自有飛機的租賃合同（於2022年6月30日，本集團共有自有飛機138架，該等飛機僅佔本集團自有飛機數量不足2%）。本集團一直與俄羅斯承租人保持溝通，積極尋求收回該等飛機，於2022年6月30日已掌控其中一台處於俄羅斯境外的發動機（「發動機」）。

本集團認為在可預見的期限內，從俄羅斯境內收回該等飛機的不確定性較大。雖然本集團已提交與該等飛機有關的保險索償，並積極尋求所有可用方法以挽回損失，但鑒於情況史無前例，相關程序所需時間可能較長及具有不確定性。於2022年6月30日，本集團尚未確認任何賠償應收款項。

本集團已謹慎釐定，該等飛機的賬面淨值進行全額減記，剔除保證金、維修準備金及該發動機的價值後，截至2022年6月30日止六個月的淨減記額為439.0百萬港元，此屬非現金交易。

管理層討論及分析

2.5 其他收益／(虧損)淨額

	未經審核		變動
	截至6月30日止六個月		
	2022年 百萬港元	2021年 百萬港元	
人民幣匯兌收益／(虧損)(附註)	192.8	(42.5)	不適用
人民幣貨幣遠期合約的公平值 (虧損)／收益(附註)	(83.1)	17.2	不適用
人民幣匯兌收益／(虧損)淨額(附註)	109.7	(25.3)	不適用
美元匯兌虧損	(12.6)	(13.1)	-3.8%
按公平值計入損益之金融資產 公平值收益	18.4	20.2	-8.9%
利率掉期的公平值收益	3.9	6.5	-40.0%
貨幣掉期的未變現虧損	(1.0)	(3.1)	-67.7%
總計	118.4	(14.8)	不適用

附註：以人民幣計值的金融負債淨額產生的匯兌收益淨額主要由於美元兌人民幣匯率由2021年12月31日的6.36升值至2022年6月30日的6.70。下表為於2022年6月30日的人民幣外匯敞口，以及截至2022年6月30日止六個月的人民幣相關收益／(虧損)。

	未經審核		未經審核
	於2022年6月30日 人民幣百萬元		截至2022年 6月30日止六個月 百萬元
面臨匯兌風險之以人民幣計值的 金融負債淨額	(3,505.5)	人民幣匯兌收益	192.8
減：人民幣貨幣遠期合約之 名義金額的對沖	2,300.0	人民幣貨幣遠期合約的 公平值虧損	(83.1)
未對沖的人民幣匯兌風險敞口	(1,205.5)	人民幣匯兌收益淨額	109.7

管理層討論及分析

2.6 所得稅開支

截至2022年6月30日止六個月的所得稅為101.4百萬港元，去年同期為100.8百萬港元。本期間的實際稅率較高主要由於仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額439.0百萬港元屬不可扣稅項目。於剔除上述減記額後實際稅率為21.6%，與去年同期的實際稅率22.2%一致。

經扣除仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額後之實際稅率載列如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年 百萬港元	2021年 百萬港元
除所得稅前溢利	30.9	454.3
加：仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額	439.0	—
經調整除所得稅前溢利	469.9	454.3
所得稅開支	(101.4)	(100.8)
經扣除仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額後之實際稅率	21.6%	22.2%

管理層討論及分析

3. 中期合併資產負債表

3.1 資產

於2022年6月30日，本集團的資產總額為53,973.5百萬港元，較2021年12月31日的50,029.1百萬港元增加3,944.4百萬港元或7.9%。

	未經審核 於2022年 6月30日 百萬港元	經審核 於2021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	22,240.5	23,243.8	-4.3%
融資租賃應收款項－淨額	7,984.9	7,714.4	3.5%
資產分類至持作出售	2,428.3	675.6	259.4%
預付款項及其他資產	14,158.8	11,242.6	25.9%
於聯營公司及合營公司的 投資及向其作出的貸款	1,379.7	1,273.4	8.3%
按公平值計入損益的金融資產	748.4	750.8	-0.3%
衍生金融資產	153.2	114.9	33.3%
現金及銀行結餘	4,879.7	5,013.6	-2.7%
資產總額	53,973.5	50,029.1	7.9%

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)。結餘由2021年12月31日的23,243.8百萬港元減少至2022年6月30日的22,240.5百萬港元，乃主要由於於本期間減記仍在俄羅斯的兩架飛機及計提折舊。

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。由於本期間本集團於融資租賃項下的機隊規模維持49架飛機不變，因此，融資租賃應收款項淨額無重大變動。於本期間，並無交付或出售融資租賃項下的飛機。

資產分類至持作出售指於未來十二個月預計出售的資產成本。分類為持作出售的飛機數目由2021年12月31日的兩架增加至2022年6月30日的七架。增加五架飛機乃由於本期間總金額為1,752.7百萬港元的五架飛機從物業、廠房及設備以及使用權資產重新分類。

管理層討論及分析

3.1.2 飛機組合

本集團的自有機隊總規模由2021年12月31日的127架飛機增加至2022年6月30日的138架飛機。

按自有飛機數量劃分的飛機組合如下：

	於2022年 6月30日	於2021年 12月31日	於2021年 6月30日
飛機類型			
空客A320 CEO系列	80	80	71
空客A320 NEO系列	21	20	7
空客A330 CEO系列	13	13	11
波音B737 NG系列	23	13	14
波音B787	1	1	1
總計(附註)	138	127	104

附註：包括於2022年6月30日仍留在俄羅斯的兩架飛機。

3.1.3 預付款項及其他資產

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交付前付款(「PDP」)及預付款項。預付款項及其他資產由2021年12月31日的11,242.6百萬港元增加至2022年6月30日的14,158.8百萬港元乃主要由於就購買訂單的飛機向飛機製造商作出的PDP及預付款項淨增加3,422.6百萬港元。

管理層討論及分析

3.2 負債

於2022年6月30日，本集團的負債總額為47,932.1百萬港元，較2021年12月31日的44,011.9百萬港元增加3,920.2百萬港元或8.9%。

分析如下：

	未經審核 於2022年 6月30日 百萬港元	經審核 於2021年 12月31日 百萬港元	變動
借貸	37,166.2	32,477.9	14.4%
債券及融資券	4,335.7	7,022.7	-38.3%
中期票據	2,692.6	979.8	174.8%
計息債務總額	44,194.5	40,480.4	9.2%
遞延所得稅負債	944.9	898.2	5.2%
應付利息	224.6	210.3	6.8%
應付所得稅	37.0	40.3	-8.2%
衍生金融負債	10.8	143.2	-92.5%
其他負債及應計費用	2,520.3	2,239.5	12.5%
	3,737.6	3,531.5	5.8%
負債總額	47,932.1	44,011.9	8.9%

3.2.1 借貸

借貸分析如下：

	未經審核 於2022年 6月30日 百萬港元	經審核 於2021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	18,909.6	15,514.8	21.9%
PDP融資	7,268.0	6,303.4	15.3%
其他無抵押銀行借貸	5,944.3	5,600.2	6.1%
	32,121.9	27,418.4	17.2%
長期借貸			
來自信託計劃的借貸	4,662.7	4,689.3	-0.6%
其他借貸	381.6	370.2	3.1%
	5,044.3	5,059.5	-0.3%
借貸總額	37,166.2	32,477.9	14.4%

借貸總額由2021年12月31日的32,477.9百萬港元增加至2022年6月30日的37,166.2百萬港元，乃主要由於(i)機隊規模由2021年12月31日的127架增加至2022年6月30日的138架，導致飛機購買融資的銀行及其他借貸增加3,394.8百萬港元及(ii)PDP融資增加964.6百萬港元，用於就購買訂單的飛機向飛機製造商作出PDP付款。

管理層討論及分析

3.2.2 債券及融資券

下表概述本集團發行之高級無抵押美元債券及人民幣債券及融資券：

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
2017年3月	七年	2024年3月	5.50%	200.0美元	1,563.3	(a)
2020年11月	五年	2025年11月	5.90%	35.0美元	273.0	(c)
2021年1月	五年	2026年1月	5.90%	35.0美元	273.6	(c)
2021年12月	三年	2024年12月	4.85%	100.0美元	708.1	(a)及(b)
				370.0美元	2,818.0	
2021年8月	三年	2024年8月	4.20%	人民幣100.0元	117.0	(d)
2022年2月	三年	2025年2月	4.40%	人民幣1,200.0元	1,400.7	(c)
				人民幣1,300.0元	1,517.7	
於2022年6月30日之債券及融資券總額					4,335.7	(e)
於2021年12月31日之債券及融資券總額					7,022.7	

債券及融資券由2021年12月31日的7,022.7百萬港元減少至2022年6月30日的4,335.7百萬港元乃主要由於本期間(i)到期償還總賬面值為3,977.3百萬港元的五年期高級無抵押美元債券、超短期人民幣融資券及三年期無抵押人民幣債券及(ii)發行賬面值為1,400.7百萬港元的三年期人民幣私募債券所得款項之淨影響。

附註：

- (a) 該等債券於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。
- (b) 截至2022年6月30日止六個月，本集團於聯交所完成債券回購合計本金額8.2百萬美元。
- (c) 該等債券及融資券未上市及由獨立第三方認購。
- (d) 該債券於上海證券交易所上市。
- (e) 於2022年3月到期後，本集團已悉數償還未償還本金額為203.8百萬美元的五年期高級無抵押債券，按每年票面息率4.7%計息。

於2022年4月及2022年6月到期後，本集團已悉數償還未償還本金額分別為人民幣10億元及人民幣10億元的超短期融資券及三年期無抵押債券，按每年票面息率3.98%及5.2%計息。

管理層討論及分析

3.2.3 中期票據

下表概述本集團發行之高級無抵押中期票據：

發行日期	年期	到期日	每年票面 息率	本金額 (人民幣百萬元)	賬面值 (百萬港元)
2019年8月	三年	2022年8月	4.93%	800.0	937.3
2022年4月	三年	2025年4月	4.50%	1,500.0	1,755.3
於2022年6月30日之中期票據總額				2,300.0	2,692.6
於2021年12月31日之中期票據總額					979.8

中期票據由2021年12月31日的979.8百萬港元增加至2022年6月30日的2,692.6百萬港元乃主要由於本期間發行賬面值為1,755.3百萬港元的三年期中期票據所得款項所致。

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及其他合營公司。

於截至2022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及債務與權益比率監察資本狀況：

	未經審核 於2022年 6月30日 百萬港元	經審核 於2021年 12月31日 百萬港元	變動
計息債務(列入負債總額)	44,194.5	40,480.4	9.2%
負債總額	47,932.1	44,011.9	8.9%
資產總額	53,973.5	50,029.1	7.9%
權益總額	6,041.5	6,017.3	0.4%
負債比率	81.9%	80.9%	1.0p.p.
資產負債比率	88.8%	88.0%	0.8p.p.
計息債務與權益比率	7.3:1	6.7:1	9.0%

管理層討論及分析

5. 人力資源

於2022年6月30日，本集團共有員工165名(2021年6月30日：156名)。截至2022年6月30日止六個月的僱員薪酬總額為70.2百萬港元(截至2021年6月30日止六個月：55.7百萬港元)。

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。

6. 合約責任、或然負債及資本承擔

6.1 或然負債

於2022年6月30日，本集團為聯營及合營公司若干銀行借貸660.7百萬港元的擔保人(2021年12月31日：681.5百萬港元)，其中275.7百萬港元(2021年12月31日：274.0百萬港元)由合營公司的一名投資者提供反擔保。剔除上述反擔保部分後，本集團為該等銀行借貸提供擔保385.0百萬港元(2021年12月31日：407.5百萬港元)。

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2022年6月30日購買飛機承擔總額為901億港元(2021年12月31日：939億港元)，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2022年6月30日，本集團訂單達241架飛機，其中包括145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，本集團完成交付13架飛機，包括根據購後租回安排已交付的10架飛機。

於回顧期間，本集團完成出售2架飛機。

一般資料

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、相關股份及融資券中之權益及／或淡倉

於2022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／或融資券（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⁾		佔已發行股份 概約百分比 ⁽²⁾
		所持股份／ 相關股份數目	總權益	
趙威	實益擁有人	10,000,000 ⁽³⁾	10,000,000	1.35%
潘浩文	受控制法團權益	185,827,261 ⁽⁴⁾	185,827,261	24.99%
劉晚亭	受控制法團權益	11,678,914 ⁽⁵⁾	16,478,914	2.22%
	實益擁有人	4,800,000 ⁽³⁾		
范仁鶴	實益擁有人	200,000	200,000	0.03%
卓盛泉	實益擁有人	5,000	5,000	0.001%

一般資料

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、相關股份及融資券中之權益及／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2022年6月30日的已發行股份743,535,237股計算。
- (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董事的購股權所涉及相關股份的權益。
- (4) 潘浩文先生被視為透過以下方式於185,827,261股股份中擁有權益：
 - (a) 176,496,672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則分別由吳亦玲女士擁有50%及潘先生擁有50%；及
 - (b) 9,330,589股股份由潘先生全資擁有的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2022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／或融資券(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》知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或融資券的安排

除本報告披露者外，於截至2022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融資券而獲取利益，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，致使董事可從任何其他法人團體取得該等權利。

一般資料

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2022年6月30日所得資料(包括從香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)網站所得該等資料)或就彼等所知，於2022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及第3分部之規定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	
光大航空投資有限公司 (「光控航空投資」)	實益擁有人	244,065,373 ⁽³⁾	244,065,373	32.82%
中國光大控股有限公司 (「光大控股」)	受控制法團權益	283,417,693 ⁽³⁾	283,417,693	38.12%
中國光大集團有限公司 (「光大香港」)	受控制法團權益	283,417,693 ⁽⁴⁾	283,417,693	38.12%
中國光大集團股份公司 (「光大集團」)	受控制法團權益	283,417,693 ⁽⁵⁾	283,417,693	38.12%
中央匯金投資有限責任公司 (「中央匯金」)	受控制法團權益	283,417,693 ⁽⁵⁾	283,417,693	38.12%
富泰資產管理有限公司 (「富泰資產」)	實益擁有人	176,496,672 ⁽⁶⁾	176,496,672	23.74%
Capella Capital Limited (「Capella」)	受控制法團權益	176,496,672 ⁽⁶⁾	176,496,672	23.74%
潘浩文	受控制法團權益	185,827,261 ^{(7)及(8)}	185,827,261	24.99%
吳亦玲	受控制法團權益 實益擁有人	176,496,672 ⁽⁷⁾ 7,500,000	183,996,672	24.75%

一般資料

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2022年6月30日的已發行股份743,535,237股計算。
- (3) 光大控股被視為於光控航空投資及中國光大財務投資有限公司分別持有的244,065,373股及39,352,350股股份中擁有權益，而光控航空投資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) 中央匯金持有光大集團63.16%股權，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)及附註(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已發行股本分別由吳亦玲女士擁有50%及潘浩文先生擁有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Equal Honour Holdings Limited(潘先生全資擁有之公司)持有的9,330,589股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2022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及第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。

一般資料

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》」)的原則作為其企業管治常規。

於截至2022年6月30日止六個月，本公司已遵守《企業管治守則》所載的全部適用守則條文，惟以下偏離除外：

根據守則條文第F.2.2條，董事會主席應出席股東週年大會。趙威博士因其他業務安排而缺席於2022年5月23日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)。在其缺席的情況下，本公司執行董事兼首席執行官潘浩文先生主持股東週年大會，而審核、薪酬及提名委員會的主席亦有出席股東週年大會回答本公司股東(「股東」)的問題，確保與股東的有效溝通。

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，並不時審閱及評估有關常規，確保其遵守《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《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2022年6月30日止六個月已遵守《標準守則》所載之規定準則。

一般資料

董事委員會

審核委員會

董事會於2013年9月成立審核委員會，並遵照《上市規則》第3.21條及《企業管治守則》之守則條文第D.3條訂明書面職權範圍，而有關職權範圍已於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)、范仁鶴先生及謝曉東博士組成，彼等均為獨立非執行董事(「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2021年12月31日止年度經審核合併財務報表及截至2022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。

一般資料

董事委員會(續)

薪酬委員會

董事會於2013年9月成立薪酬委員會，並遵照《上市規則》第3.25條及《企業管治守則》之守則條文第E.1條訂明書面職權範圍，而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)、卓盛泉先生及謝曉東博士(均為獨立非執行董事)；以及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月成立提名委員會，並遵照《企業管治守則》之守則條文第B.3條訂明書面職權範圍，而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)、范仁鶴先生及謝曉東博士組成，彼等均為獨立非執行董事。

於回顧期內，提名委員會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」)根據股東於2014年6月23日通過的書面決議案獲得條件批准及採納，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20,900,000股，約佔於2022年8月24日已發行股份744,355,352股的2.81%(於2021年8月24日，即2021年中期報告日期：10,000,000股股份，約佔於2021年8月24日已發行股份733,545,229股的1.36%)。

於2022年4月6日，已根據首次公開發售後購股權計劃向執行董事劉晚亭女士及本集團若干僱員授出合共可認購20,900,000股股份的購股權。

一般資料

首次公開發售後購股權計劃(續)

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				本公司股價			行使期
		於2022年 1月1日	期內授出	期內行使	期內失效	於2022年 6月30日	每股股份 行使價 港元	緊接購股權 授出日期前 每股股份 港元	
董事									
趙威	2020年1月2日	10,000,000	-	-	-	10,000,000	8.13 (附註1)	8.29	直至2024年 4月17日(附註2)
劉晚亭	2022年4月6日	-	2,400,000	-	-	2,400,000	6.36	5.31	2023年4月6日至 2025年4月5日
	2022年4月6日	-	2,400,000	-	-	2,400,000	6.36	5.31	2024年4月6日至 2025年4月5日
小計		10,000,000	4,800,000	-	-	14,800,000			
僱員									
	2022年4月6日	-	8,050,000	-	-	8,050,000	6.36	5.31	2023年4月6日至 2025年4月5日
	2022年4月6日	-	8,050,000	-	-	8,050,000	6.36	5.31	2024年4月6日至 2025年4月5日
小計		-	16,100,000	-	-	16,100,000			
總計		10,000,000	20,900,000	-	-	30,900,000			

附註：

- (1) 於2020年10月29日，授予趙威博士的各尚未行使購股權之原行使價已就2020年的資本化發行由9.00港元調整至8.46港元。於2021年11月4日，各相關購股權之行使價已就2021年的資本化發行進一步由8.46港元調整至8.13港元。
- (2) 授予趙威博士的全部購股權的行使期延長兩年於2024年4月17日(「延期」)已經股東於2022年5月23日召開的本公司股東特別大會上批准，惟須待趙博士接納。
- (3) 於本報告日期，由於趙博士不接納延期，故授予趙威博士的全部購股權已失效。

一般資料

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：

趙威博士(董事會主席兼執行董事)辭任中國光大控股有限公司(一間於聯交所上市之公司，為本公司主要股東)之主席及執行董事，自2022年6月21日起生效。

嚴文俊先生退任獨立非執行董事，自本公司於2022年5月23日舉行之股東週年大會結束後生效。嚴先生亦不再擔任本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各成員，自2022年5月23日起生效。

謝曉東博士(獨立非執行董事)獲委任為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各成員，自2022年5月23日起生效。故自2022年5月23日起，謝博士每年可獲得總袍金370,000港元(包括董事袍金200,000港元，擔任審核委員會成員之袍金80,000港元，擔任薪酬委員會成員之袍金50,000港元及擔任提名委員會成員之袍金40,000港元)。

潘浩文先生(本公司執行董事兼首席執行官)之基本薪金由每年1,748,400港元增加至1,818,000港元，自2022年4月1日起生效。

劉晚亭女士(執行董事)之基本薪金由每年3,024,000港元增加至3,144,000港元，自2022年4月1日起生效。

范仁鶴先生(獨立非執行董事)辭任節能元件有限公司(一間於聯交所上市之公司)之獨立非執行董事，自2022年3月24日營業時間結束起生效，並於2022年3月25日起獲委任為勝美達株式會社(一間於東京證券交易所上市之公司)之外部董事。

卓盛泉先生(獨立非執行董事)於2021年12月卸任Supermax Corporation Berhad(一間於馬來西亞上市之公司)之董事會主席後，繼續擔任該公司之獨立非執行董事。

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。

一般資料

其他資料(續)

公眾持股量

根據本公司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》由公眾持有。

中期股息

董事會已向於2022年9月29日名列本公司股東名冊(「股東名冊」)之股東宣派截至2022年6月30日止六個月的中期股息每股0.15港元(截至2021年6月30日止六個月：每股0.15港元)。2022年中期股息將於2022年10月31日或前後派付。

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2022年9月27日至2022年9月29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2022年9月29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2022年9月26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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

購買、出售或贖回本公司的上市股份

於截至2022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股份。

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，2022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31至80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(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2022年6月30日的中期合併資產負債表與截至該日止六個月期間的中期合併收益表、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，以及附註，包括主要會計政策和其他解釋信息。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告，必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第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」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該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未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2022年8月24日

中期合併資產負債表

	附註	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021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	22,240,518	23,243,760
於聯營公司及合營公司的投資及向其作出的貸款	7	1,379,707	1,273,350
融資租賃應收款項－淨額	8	7,984,946	7,714,408
按公平值計入損益的金融資產	9	748,371	750,841
衍生金融資產	19	153,180	114,937
預付款項及其他資產	10	14,152,703	11,232,542
資產分類至持作出售	11	2,428,268	675,569
飛機部件貿易資產		6,087	10,136
受限制現金		343,840	237,187
現金及現金等價物		4,535,909	4,776,389
資產總額		53,973,529	50,029,119
權益			
股本	12	74,354	74,762
儲備	13	2,292,226	1,987,850
保留盈利		2,184,142	2,507,621
本公司股東應佔權益		4,550,722	4,570,233
永久資本證券及其他非控股權益	14	1,490,737	1,447,022
權益總額		6,041,459	6,017,255
負債			
遞延所得稅負債	15	944,883	898,240
借貸	16	37,166,221	32,477,860
中期票據	17	2,692,566	979,816
債券及融資券	18	4,335,726	7,022,708
衍生金融負債	19	10,801	143,226
應付所得稅		37,007	40,274
應付利息		224,609	210,268
其他負債及應計費用	20	2,520,257	2,239,472
負債總額		47,932,070	44,011,864
權益及負債總額		53,973,529	50,029,119

於第37至80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2022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

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
	附註	2022年 千港元	2021年 千港元
收入總額			
租賃收入			
融資租賃收入		284,403	265,253
經營租賃收入		1,369,364	890,707
	21	1,653,767	1,155,960
其他經營收入			
來自飛機交易及飛機部件貿易的淨收入	22	66,492	177,921
其他收入	23	170,532	251,362
		1,890,791	1,585,243
開支			
利息開支	24	(757,857)	(577,097)
折舊	6	(590,692)	(375,947)
預期信貸虧損		(51,834)	(45,699)
其他經營開支	25	(140,600)	(117,359)
		(1,540,983)	(1,116,102)
仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額	26	(439,029)	–
分佔於聯營公司及合營公司的業績		1,800	–
其他收益／(虧損)淨額	27	118,363	(14,872)
除所得稅前溢利		30,942	454,269
所得稅開支	28	(101,381)	(100,819)
期內(虧損)／溢利		(70,439)	353,450
以下人士應佔(虧損)／溢利			
本公司股東		(130,160)	302,611
永久資本證券及其他非控股權益之持有人		59,721	50,839
		(70,439)	353,450
本公司股東應佔(虧損)／溢利的每股(虧損)／盈利			
(以每股港元列示)			
— 每股基本(虧損)／盈利	30(a)	(0.175)	0.421
— 每股攤薄(虧損)／盈利	30(b)	(0.175)	0.421

於第37至80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	
		2022年 千港元	2021年 千港元
期內(虧損)/溢利		(70,439)	353,450
期內其他全面收益：			
其後或會重新分類至損益的項目			
現金流對沖	19	249,339	100,709
貨幣換算差額		53,042	23,378
		302,381	124,087
其後或會重新分類至損益的項目			
非控股權益應佔貨幣換算差額		(279)	2,619
期內其他全面收益總額，經扣除稅項		302,102	126,706
期內全面收益總額		231,663	480,156
以下人士應佔期內全面收益總額			
本公司股東		172,221	426,698
永久資本證券及其他非控股權益之持有人		59,442	53,458
		231,663	480,156

於第37至80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	權益總額 千港元
	股本 千港元	儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	
於2022年1月1日結餘	74,762	1,987,850	2,507,621	4,570,233	1,447,022	6,017,255
全面收益						
期內(虧損)/溢利	-	-	(130,160)	(130,160)	59,721	(70,439)
其他全面收益						
現金流對沖(附註19)	-	249,339	-	249,339	-	249,339
貨幣換算差額	-	53,042	-	53,042	(279)	52,763
全面收益/(虧損)總額	-	302,381	(130,160)	172,221	59,442	231,663
與股東及非控股權益交易						
股息(附註29)	-	-	(193,319)	(193,319)	-	(193,319)
分配永久資本證券股息(附註14(a))	-	-	-	-	(15,727)	(15,727)
股份註銷(附註12(a))	(408)	495	-	87	-	87
購股權計劃：						
— 服務價值(附註13)	-	1,500	-	1,500	-	1,500
與股東及非控股權益交易總額	(408)	1,995	(193,319)	(191,732)	(15,727)	(207,459)
於2022年6月30日結餘	74,354	2,292,226	2,184,142	4,550,722	1,490,737	6,041,459
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	-	-	(144,001)	(144,001)	-	(144,001)
分配永久資本證券股息(附註14(a))	-	-	-	-	(87,089)	(87,089)
回購股份(附註12(b))	(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37至80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	
	2022年 千港元	2021年 千港元
來自經營活動的現金流量		
除所得稅前溢利	30,942	454,269
就以下項目作調整：		
— 折舊	590,692	375,947
— 來自飛機交易的淨收入(附註22)	(64,756)	(175,415)
— 預期信貸虧損	51,834	45,699
— 仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額(附註26)	439,029	—
— 利息開支(附註24)	757,857	577,097
— 以股份為基礎付款(附註13)	1,500	—
— 未變現貨幣轉換(收益)/虧損	(193,958)	67,778
— 利率掉期、貨幣掉期及貨幣遠期合約的公平值虧損/(收益)(附註19)	80,189	(20,543)
— 應佔聯營公司及合營公司的業績	(1,800)	—
— 回購債券收益	—	(3,166)
— 利息收入(附註23)	(57,121)	(52,270)
— 按公平值計入損益的金融資產之公平值收益(附註27)	(18,364)	(20,153)
	1,616,044	1,249,243
營運資金變動：		
— 融資租賃應收款項—淨額	(221,569)	(246,570)
— 預付款項及其他資產	(100,899)	170,041
— 飛機部件貿易資產	4,049	(6,139)
— 其他負債及應計費用	224,623	91,458
經營所產生現金	1,522,248	1,258,033
已付所得稅	(62,689)	(29,676)
經營活動所產生現金流量淨額	1,459,559	1,228,357
來自投資活動的現金流量		
購買物業、廠房及設備	(1,468,604)	(700,738)
出售飛機的所得款項	1,111,281	946,887
支付購買飛機交付前付款(「PDP」)及預付款項	(5,128,287)	(1,058,202)
退回購買飛機PDP	947,304	399,989
已收利息	61,192	52,270
按公平值計入損益的金融資產的投資	(3,136)	—
按公平值計入損益的金融資產分派的所得款項	28,698	1,602
於聯營公司及合營公司的投資	(5,057)	—
與向聯營公司及合營公司作出的貸款有關的付款	(141,044)	(191,743)
向聯營公司及合營公司償還貸款	22,473	15,626
投資活動所用現金流量淨額	(4,575,180)	(534,309)

中期合併現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
來自融資活動的現金流量		
借貸所得款項	10,847,022	6,851,889
發行票據、債券及融資券，扣除交易成本	3,308,567	271,348
償還借貸	(6,238,678)	(6,519,938)
回購及償還債券及融資券，包括交易成本	(4,041,501)	(1,848,693)
租賃負債還款	(7,499)	(7,877)
就衍生金融工具支付的利息	(54,458)	(69,310)
就借貸、票據以及債券及融資券支付的利息	(777,307)	(752,827)
就借貸抵押的存款增加	(245,229)	(444,235)
就衍生金融工具抵押的存款減少	138,480	107,172
回購股份，包括交易成本	-	(16,086)
融資活動所產生／(所用)現金流量淨額	2,929,397	(2,428,557)
現金及現金等價物減少淨額	(186,224)	(1,734,509)
期初的現金及現金等價物	4,776,389	4,877,557
現金及現金等價物貨幣換算差額	(54,256)	12,538
期末的現金及現金等價物	4,535,909	3,155,586

於第37至80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」)主要在中國內地及於全球其他國家或地區營運。

除另有說明外，截至2022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2021年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀，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2021年年報內。

持續經營

於2022年6月30日，本集團之流動負債超出其流動資產7,524.1百萬港元。於2022年6月30日，本集團之資本承擔總額為90,126.0百萬港元(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)。資本承擔總額中，預計9,916.8百萬港元將根據與原設備製造商(「原設備製造商」)目前之交付時間表及預期交付時間表於一年內產生及支付，包括根據有關飛機購買協議，已計劃及預計將於2022年6月30日起計未來十二個月內支付之交付前付款(「PDP」)3,321.2百萬港元。本集團將透過本集團之內部資源、可用銀行融資支付該等資本承擔及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2022年6月30日，本集團之現金及銀行結餘為4,879.7百萬港元及未提取借貸融資為6,168.4百萬港元。

於2020年至2022年，Covid-19及政府實施的旅遊管制導致經濟動盪，削減對全球航空客運量及商用飛機的需求，均對本集團若干航空公司客戶業務之營運及財務狀況造成負面影響。本集團於截至2022年6月30日止六個月有數家航空公司客戶延遲租賃付款。此外，由於Covid-19之影響，本集團亦調整新飛機的交付時間表及同意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。在評估本集團在2022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，並已成功調整過去及Covid-19疫情期間的交付時間表。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，原設備製造商可在特定情況下或會達成重新安排時段及延遲相應付款的要求。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2022年6月30日起計未來十二個月重新編排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過橋融資為新飛機提供資金，而本集團可能透過新飛機項目貸款為該等飛機取得再融資。於截至2022年6月30日止六個月，本集團已從若干境內外銀行及金融機構獲得22個金額達681.7百萬美元(相當於約5,334.6百萬港元)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，於2022年6月30日後，已達成三個飛機項目貸款融資。根據該等飛機項目貸款安排，董事認為，本集團將能夠於自2022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。本集團已獲若干銀行提供PDP融資額度，以於2022年6月30日起計未來十二個月悉數支付全部預測已承諾PDP付款3,321.2百萬港元。

中期簡明合併財務資料附註

2 編製基準(續)

持續經營(續)

- 於2022年6月30日，本集團的營運資金貸款及循環貸款融資為7,165.9百萬港元，其中5,978.4百萬港元已動用。董事有信心本集團可於需要時提取餘下未動用貸款融資1,187.5百萬港元，並將能夠為絕大部分現有循環融資續期。
- 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。於2022年2月及4月，本集團於中國完成人民幣12億元的私募債券及人民幣15億元的中期票據的發行。本集團將審查市場情況並考慮在適當情況下發行人民幣超短期融資券、人民幣中期票據及有擔保中期票據計劃下的美元債券。根據本集團的信用狀況、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，同時建立買家網絡，該等買家將購買其飛機組合中的飛機。本集團會繼續於日常業務過程中擴展其資產包交易業務，並計劃於自2022年6月30日起計未來十二個月出售若干架飛機，其中本集團已訂立意向函或買賣協議以出售八架飛機。截至2022年6月30日止六個月，本集團完成出售兩架飛機，並收到相關出售所得款項328.6百萬港元。根據本集團過往年度於飛機資產包交易方面的經驗，董事有信心自2022年6月30日起計未來十二個月內完成預定飛機的出售，而所得款項將根據自2022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，以制定雙方協定的解決方案(如需)。本集團亦密切監察收款情況，敦促該等航空公司客戶根據時間表結清遞延租賃租金。董事認為，全球航空業的國際旅客出行需求正在從Covid-19的影響中逐漸恢復。就中國航空業而言，中國政府已陸續出台多項政策及措施支持中國航空業的復甦。近期，中國三大航空公司大量訂購空客A320 NEO系列，顯示出中國航空業的長期需求回暖。並於2022年上半年末期出現該復甦趨勢。本集團預期於自2022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自2022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2021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2022年1月1日或之後開始的財政年度首次採用：

物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項－香港會計準則第16號(修訂本)
對概念架構的提述－香港財務報告準則第3號(修訂本)
虧損合約－履行合約的成本－香港會計準則第37號(修訂本)
經修訂會計指引第5號就共同控制合併的合併會計(會計指引第5號)
2018年至2020年香港財務報告準則的年度改進

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。

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2021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

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2021年12月31日止年度的合併財務報表一併閱讀。

自2021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，以及包括銀行借貸、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若干借貸主要以美元計值，而部分借貸以人民幣計值。當融資租賃應收款項、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合約以對沖其貨幣兌換風險。外匯掉期及外匯遠期合約並不符合對沖會計之規定。有關於其他收益或虧損淨額確認之公平值變動，請參閱附註27。

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或港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2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
現金及現金等價物	894,718	697,006
其他金融資產	246,474	269,513
金融資產總額	1,141,192	966,519
銀行借貸	(688,825)	(95,794)
中期票據	(2,692,566)	(979,816)
債券及融資券	(1,517,694)	(2,573,699)
其他金融負債	(349,796)	(378,201)
金融負債總額	(5,248,881)	(4,027,510)
外匯遠期合約之名義金額	2,695,140	2,942,880
淨風險敞口	(1,412,549)	(118,111)

於2022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123,063,000港元)(2021年12月31日：15,684,000美元(相當於約122,290,000港元))。詳情請參閱附註19。

下表列示於截至2022年及2021年6月30日止六個月人民幣兌美元升值或貶值5%對除稅前溢利的潛在影響：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
除稅前溢利		
— 人民幣兌美元升值5%	(76,147)	(29,372)
— 人民幣兌美元貶值5%	76,147	29,372

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、銀行借貸、長期借貸、債券和融資券以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及其他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及其他借貸利率配對時，便產生利率風險。下表列示於2022年6月30日及2021年12月31日面臨利率風險的銀行及其他借貸金額。

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
參考美元倫敦銀行同業拆息利率 (「倫敦銀行同業拆息利率」)之借貸	18,434,223	19,220,602
參考美元有抵押隔夜融資利率 (「有抵押隔夜融資利率」)之借貸	1,346,418	222,982
參考人民幣貸款市場報價利率 (「貸款市場報價利率」)之借貸	3,270,267	922,499
	23,050,908	20,366,083

利率掉期乃用於管理因市場利率變動而產生的銀行借款未來利息現金流量的變動。代表本金及利息流量之未來現金流量的金額及時間乃根據銀行借款合同條款及其他相關因素預測(包括估計預付款項)。現金流量乃用於釐定有效性及無效性。

於2022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(2021年12月31日：31份掉期)以管理不配對利率風險。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。

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(續)

	於2022年6月30日		於2021年12月31日	
	名義金額 千港元	賬面值 千港元	名義金額 千港元	賬面值 千港元
利率掉期				
參考美元倫敦銀行同業拆息				
利率之借貸	5,556,469	110,919	6,639,160	(132,923)
參考美元有抵押隔夜融資利率				
之借貸	199,693	8,068	227,484	(1,769)
	5,756,162	118,987	6,866,644	(134,692)

本集團透過計量於2022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2022年6月30日止六個月，本集團的除稅前溢利應減少／增加約14,417,000港元(截至2021年6月30日止六個月：增加／減少175,000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19,091,000港元(2021年12月31日：增加／減少39,317,000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估計。

於2022年6月30日，以下參考美元倫敦銀行同業拆息利率與對沖會計相關的銀行借貸及利率掉期將受銀行同業拆息改革影響。

於2021年3月，英國金融行為監管局(FCA)已宣佈倫敦銀行同業拆息利率將被終止的日期。所有英鎊、瑞士法郎、歐元、日元的倫敦銀行同業拆息利率設定及1星期和2個月的美元倫敦銀行同業拆息利率設定已於2021年12月31日後被終止。其餘美元倫敦銀行同業拆息利率設定將於2023年6月30日後被終止。基準利率的具體過渡方案仍於協商當中。目前該等變動之時間及確切性質尚未明確。

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(續)

本集團已同時應用適用於對沖會計之香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號的第一套修訂本(「第一階段」)及第二套修訂本(「第二階段」)，此事對本集團並無重大影響。根據該等修訂本，對以非公平值計量且計入損益的金融工具所作出的在經濟上等同且應利率基準改革要求之變動，不會導致該金融工具的終止確認或賬面值出現變動。相反，該等變動要求更新實際利率以反映利率基準的變化。此外，倘對沖符合其他對沖會計標準，對沖會計將不會僅因利率基準之更換而終止。

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。

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、向聯營公司及合營公司作出的貸款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。

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)

(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的情況，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共有的信貸風險特徵(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。

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。本集團已與若干承租人協商推遲即將到期的租金履約責任。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2022年6月30日就融資租賃應收款項計提7,699,000港元(2021年12月31日：10,118,000港元)預期信貸虧損(附註8)及就經營租賃應收款項計提213,566,000港元(2021年12月31日：174,313,000港元)預期信貸虧損(附註10)。

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)

經營租賃應收款項之信貸風險敞口：

	未經審核 於2022年6月30日		經審核 於2021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	456,927	190,659	362,027	173,964
歐洲	29,429	22,891	22,259	333
美洲	193,512	16	169,484	16
	679,868	213,566	553,770	174,313

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2022年6月30日		經審核 於2021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	4,131,064	7,699	4,020,082	10,118

(d) 信貸風險的集中

截至2022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。

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)

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及貸款承擔以及財務擔保之相關信貸風險。

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及衍生金融資產有關之信貸風險。管理層認為該等工具違約風險較低，交易對手有強大能力履行其合約責任。

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2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021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	68,697	6,763
按公平值計入損益的金融資產	105,498	114,827
融資租賃應收款項－淨額	150,370	143,753
衍生金融資產	63,910	19,428
飛機部件貿易資產	6,087	10,136
預付款項及其他資產	936,308	1,742,647
資產分類至持作出售	2,428,268	675,569
受限制現金	58,513	127,918
現金及現金等價物	4,535,909	4,776,389
	8,353,560	7,617,430
流動負債		
遞延所得稅負債	174,551	173,938
借貸	12,446,355	9,499,333
中期票據	937,284	979,816
債券及融資券	–	4,039,787
衍生金融負債	–	94,688
應付所得稅	37,007	40,274
應付利息	224,609	210,268
其他負債及應計費用	2,057,821	1,807,538
	15,877,627	16,845,642
流動負債淨額	(7,524,067)	(9,228,212)

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2022年6月30日，流動負債項下的借貸124億港元(2021年12月31日：95億港元)主要包括用作飛機購買融資(「飛機貸款」)的借貸67億港元(2021年12月31日：44億港元)、PDP融資的借貸34億港元(2021年12月31日：25億港元)及其他無擔保銀行借貸23億港元(2021年12月31日：26億港元)。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)。償還上述飛機貸款的部分資金將來自收回的經營租賃應收款項32億港元(2021年12月31日：28億港元)(附註32(d))(並未計入上述流動資產項下)，其預期於自2022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2022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2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
計息債項(列入負債總額)	44,194,513	40,480,384
負債總額	47,932,070	44,011,864
資產總額	53,973,529	50,029,119
權益總額	6,041,459	6,017,255
負債比率	81.9%	80.9%
資產負債比率	88.8%	88.0%
計息債務對權益比率	7.3:1	6.7:1

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2022年6月30日－未經審核				
資產				
利率掉期	–	118,987	–	118,987
貨幣掉期及遠期合約	–	34,193	–	34,193
按公平值計入損益的金融資產	–	–	748,371	748,371
	–	153,180	748,371	901,551
負債				
貨幣遠期合約	–	10,801	–	10,801
於2021年12月31日－經審核				
資產				
利率掉期	–	3,590	–	3,590
貨幣掉期及遠期合約	–	111,347	–	111,347
按公平值計入損益的金融資產	–	–	750,841	750,841
	–	114,937	750,841	865,778
負債				
利率掉期	–	143,226	–	143,226

用作對沖的利率掉期及貨幣掉期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10,000,000港元(2021年12月31日：9,000,000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158,000,000港元(2021年12月31日：182,000,000港元)及273,000,000港元(2021年12月31日：185,000,000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2022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2022年1月1日	750,841
按公平值計入損益的金融資產的投資	3,136
按公平值計入損益的金融資產的所得款項	(28,698)
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	18,364
貨幣換算差額	4,728
於2022年6月30日	748,371

	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	(2,898)
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益	20,153
貨幣換算差額	1,296
於2021年6月30日	816,439

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)

按攤銷成本計量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2022年6月30日		於2021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)	4,131,064	4,370,558	4,020,082	4,305,034
借貸	37,166,221	37,633,672	32,477,860	32,893,234
中期票據	2,692,566	2,805,576	979,816	1,005,829
債券及融資券	4,335,726	4,477,282	7,022,708	7,129,559

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。

於活躍市場買賣的其他債券及融資券的公平值乃根據相關市場報價釐定。其公平值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

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2022年1月1日之賬面淨值	23,151,163	2,671	8,056	41,875	31,685	8,310	23,243,760
添置	2,849,292	-	4,255	-	3,314	-	2,856,861
資產分類至持作出售	(1,752,350)	-	-	-	-	-	(1,752,350)
出售	(910,192)	-	-	-	-	-	(910,192)
減記(附註26)	(565,631)	-	-	-	-	-	(565,631)
折舊	(580,402)	(802)	(1,633)	(473)	(6,562)	(820)	(590,692)
貨幣換算差額	(40,810)	-	29	281	(742)	4	(41,238)
於2022年6月30日之賬面淨值	22,151,070	1,869	10,707	41,683	27,695	7,494	22,240,518
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2022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1,369,364,000港元已計入合併收益表「經營租賃收入」項下(截至2021年6月30日止六個月：890,707,000港元)。

於2022年6月30日，飛機賬面淨值為21,727,186,000港元(2021年12月31日：22,854,960,000港元)。

於2022年6月30日，賬面淨值為19,402,322,000港元(2021年12月31日：17,914,127,000港元)的經營租賃項下之飛機已作飛機購買融資之銀行及其他借貸以及信託計劃借貸(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2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021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 (經扣除分佔業績)	1,543,134	1,421,777
向聯營公司及合營公司作出的貸款之預期信貸虧損	(163,427)	(148,427)
	1,379,707	1,273,350

於2022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	關係性質	計量方法
國際飛機再循環有限公司 (「國際飛機再循環」)(a)	開曼群島	投資控股	48%	聯營公司	權益
CAG Bermuda 1 Limited (「CAG」)(附註9)	百慕達	飛機租賃	20%	聯營公司	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%	聯營公司	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%	合營公司	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%	合營公司	權益
PT Transnusa Aviation Mandiri (「TAM」)(d)	印度尼西亞	商業航空運輸服務	49%	合營公司	權益
PT Linkavia Asia Indonesia (「LAI」)(e)	印度尼西亞	商業航空運輸服務	49%	合營公司	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2022年6月30日，國際飛機再循環之負債淨額為472,656,000港元(2021年12月31日：負債淨額390,909,000港元)，因此，本集團於國際飛機再循環的權益減至零(2021年：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2022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293,000港元(2021年12月31日：618,000港元)。於2022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1,224,933,000港元(2021年12月31日：1,162,453,000港元)。詳情請參閱附註31(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2022年6月30日，本集團應收中龍歐飛之尚未償還墊款結餘為19,405,000港元(2021年12月31日：24,376,000港元)。於2022年6月30日，本集團應收中龍歐飛之尚未償還貸款結餘為15,932,000港元(2021年12月31日：4,809,000港元)。詳情請參閱附註31(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2022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36,103,000港元(2021年12月31日：37,063,000港元)及36,055,000港元(2021年12月31日：37,014,000港元)。詳情請參閱附註31(d)。

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」)股本約72.82%，而Linkasia Airlines由本公司主要股東、執行董事兼首席執行官潘先生全資擁有的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。

於2022年6月30日，本集團持有來自TAM有關一架飛機經營租賃的租金按金900,000美元(相當於7,062,000港元)(2021年12月31日：900,000美元(相當於7,017,000港元))，詳情請參閱附註31(h)。

由於TAM對本集團而言並不重大，故並無披露TAM的財務資料概要。

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)

- (e) Linkasia Airlines間接(i)持有LAI 49%權益及(ii)實益擁有LAI 50%投票權及75%經濟權益。LAI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，LAI由本集團及其他投資者共同控制。

於2022年6月30日，本集團應收LAI之尚未償還貸款結餘為4,215,000美元(相當於33,073,000港元)(2021年12月31日：零)。

由於LAI對本集團而言並不重大，故並無披露LAI的財務資料概要。

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32(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利益有關的其他或然負債。

8 融資租賃應收款項－淨額

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
租賃應收款項		
－於一年內	131,752	128,815
－於一年後但兩年內	209,449	126,887
－於兩年後但三年內	249,419	204,456
－於三年後但四年內	1,691,458	1,085,977
－於四年後但五年內	1,708,437	1,844,533
－於五年後	1,587,132	2,198,585
總計	5,577,647	5,589,253
減：有關租賃應收款項的未賺取融資租賃收入	(1,446,583)	(1,569,171)
租賃應收款項的現值	4,131,064	4,020,082
加：不獲保證剩餘價值的現值	3,861,581	3,704,444
租賃的投資淨額	7,992,645	7,724,526
減：累計預期信貸虧損撥備	(7,699)	(10,118)
融資租賃應收款項－淨額	7,984,946	7,714,408

中期簡明合併財務資料附註

8 融資租賃應收款項－淨額(續)

下表載列航空公司應佔的融資租賃應收款項：

	未經審核 於2022年6月30日		經審核 於2021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	5,865,093	73%	5,665,273	73%
其他	2,119,853	27%	2,049,135	27%
融資租賃應收款項－淨額	7,984,946	100%	7,714,408	100%

9 按公平值計入損益的金融資產

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
長期投資－CAG(附註)	745,227	750,841
其他	3,144	—
	748,371	750,841

附註：

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。

10 預付款項及其他資產

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021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)	12,272,684	8,806,714
經營租賃應收款項(b)	679,868	553,770
資本化的利息	843,185	741,742
已付按金	31,094	32,865
預付款項及應收關聯方款項(附註31(e))	253,454	269,612
可扣稅進增值稅	101,827	115,493
飛機交易產生的應收款項(c)	—	773,338
其他(d)	184,157	113,321
	14,366,269	11,406,855
減：預期信貸虧損撥備(b)	(213,566)	(174,313)
	14,152,703	11,232,542

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。

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	逾期 超過90日 千港元	總計 千港元
於2022年6月30日					
總賬面值	199,323	10,624	49,879	420,042	679,868
於2021年12月31日					
總賬面值	191,743	50,130	65,161	246,736	553,770

於2022年6月30日，預期信貸虧損撥備為213,566,000港元(2021年12月31日：174,313,000港元)，經營租賃應收款項淨額為466,302,000港元(2021年12月31日：379,457,000港元)。

- (c) 於2021年12月31日飛機交易產生的應收款項已於2022年1月悉數結算。
- (d) 上述「其他」款項主要指遞延費用及向第三方預付款項。

中期簡明合併財務資料附註

11 資產分類至持作出售

於截至2022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。於2022年6月30日，資產分類至持作出售的賬面值為2,428,268,000港元(2021年12月31日：675,569,000港元)及與持作出售的資產有關之借款賬面值為1,152,060,000港元(2021年12月31日：505,689,000港元)。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2022年1月1日	0.1港元	747,619,737	74,761,974
股份註銷(a)	0.1港元	(4,084,500)	(408,450)
於2022年6月30日	0.1港元	743,535,237	74,353,524
於2021年1月1日	0.1港元	720,004,837	72,000,484
回購股份(b)	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) 於上一年度，本公司透過聯交所購入4,084,500股本公司股份，該等購入股份隨後於截至2022年6月30日止六個月註銷。

(b) 本公司透過聯交所購入2,519,500股本公司股份，該等購入股份隨後於截至2021年6月30日止六個月註銷。購入該等股份所支付的總金額為16,086,000港元(包括交易成本)。

中期簡明合併財務資料附註

13 儲備

	未經審核							總計 千港元
	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	資本儲備 千港元	庫存股份 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	
於2022年1月1日結餘	1,540,209	623,720	(166)	(22,385)	330	(127,842)	(26,016)	1,987,850
註銷股份	(21,890)	-	-	22,385	-	-	-	495
現金流對沖(附註19)	-	-	-	-	-	249,339	-	249,339
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	-	53,042	53,042
購股權計劃(a)	-	-	-	-	-	-	-	-
一服務價值	-	-	-	-	1,500	-	-	1,500
於2022年6月30日結餘	1,518,319	623,720	(166)	-	1,830	121,497	27,026	2,292,226
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

- (a) 於2020年1月2日及2022年4月6日，本公司分別根據本公司採納的購股權計劃授出10,000,000份購股權(「2020年購股權」)及20,900,000份購股權(「2022年購股權」)，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。於2022年6月30日，概無購股權獲行使。

截至2022年6月30日止六個月，授予本公司執行董事趙博士的所有2020年購股權的行使期已延長兩年至2024年4月17日(「延長期限」)，而延長期限已於本公司在2022年5月23日舉行的股東特別大會上獲股東批准，惟須待趙博士接納。

於本報告日期，由於趙博士不接納延長期限，故授予趙博士的所有2020年購股權均已失效。

截至2022年及2021年6月30日止六個月，尚未行使購股權變動如下：

	購股權數目
於2022年1月1日	10,000,000
授出(i)	20,900,000
於2022年6月30日	30,900,000
於2021年1月1日及2021年6月30日	10,000,000

中期簡明合併財務資料附註

13 儲備(續)

- (i) 於2020年1月2日及2022年4月6日分別授出總金額為330,000港元及5,108,000港元的2020年購股權及2022年購股權的價值。

就於2022年6月30日的尚未行使購股權而言，2020年購股權及2022年購股權之經調整每股行使價分別為8.13港元(2021年12月31日：8.13港元)及6.36港元。

於截至2022年及2021年6月30日止六個月內，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	
	2022年 千港元	2021年 千港元
董事及僱員	1,500	—

14 永久資本證券及其他非控股權益

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
永久資本證券(a)	1,519,352	1,474,620
普通股之其他非控股權益	(28,615)	(27,598)
	1,490,737	1,447,022

(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。於2022年6月30日，本集團概無選擇延期派付原定將於2022年12月派付的105,686,000港元(2021年12月31日：89,007,000港元)股息，其已於2022年6月30日確認為應付股息。

中期簡明合併財務資料附註

14 永久資本證券及其他非控股權益(續)

(a) 永久資本證券(續)

期內永久資本證券的變動如下：

	千港元
於2022年1月1日	1,474,620
期內溢利	60,459
分配永久資本證券股息	(15,727)
於2022年6月30日	1,519,352
於2021年1月1日	1,548,332
期內溢利	50,839
貨幣換算差額	2,522
分配永久資本證券股息	(87,089)
於2021年6月30日	1,514,604

15 遞延所得稅負債

遞延稅項負債分析如下：

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月內結清	174,551	173,938
— 將於12個月後結清	770,332	724,302
	944,883	898,240

截至2022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2022年1月1日	898,240
從損益扣除(附註28)	41,959
貨幣換算差額	4,684
於2022年6月30日	944,883
於2021年1月1日	788,716
從損益扣除(附註28)	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2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021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)	18,909,592	15,514,817
PDP融資(b)	7,267,986	6,303,373
其他無抵押銀行借貸(c)	5,944,363	5,600,145
	32,121,941	27,418,335
長期借貸		
來自信託計劃的借貸(d)	4,662,718	4,689,311
其他借貸(e)	381,562	370,214
	5,044,280	5,059,525
	37,166,221	32,477,860

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浮動利率(包括美元倫敦銀行同業拆息、美元有抵押隔夜融資利率及人民幣貸款市場報價利率)計息。於2022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抵押、本集團屬下若干公司所提供擔保，以及金額為290,982,000港元(2021年12月31日：46,498,000港元)的存款作為抵押。於2022年6月30日，銀行及其他借貸3,496,396,000港元(2021年12月31日：1,855,308,000港元)為無抵押。
- (b) 於2022年6月30日，PDP融資金額7,267,986,000港元(2021年12月31日：5,929,576,000港元)乃無抵押，其中6,616,959,000港元(2021年12月31日：5,929,576,000港元)由本公司提供擔保。於2022年6月30日，所有PDP融資為無抵押。於2021年12月31日，其餘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2022年6月30日，本集團的其他無抵押銀行借貸為5,944,363,000港元(2021年12月31日：5,600,145,000港元)，其中4,296,619,000港元(2021年12月31日：4,586,834,000港元)由本公司或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2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
—於一年內到期	854,484	335,275
—於一年後到期	5,313,948	2,781,717
	6,168,432	3,116,992

長期借貸

- (d) 於2022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(2021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%(2021年12月31日：3.5%至7.8%)，剩餘期限為二至八年(2021年12月31日：二至八年)。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44,414,000港元(2021年12月31日：44,133,000港元)的存款作抵押。
- (e) 於2022年6月30日，透過結構融資安排就四架(2021年12月31日：四架)已交付予航空公司的飛機獲得四項借貸(2021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%(2021年12月31日：3.9%至5.7%)，剩餘期限為三至四年(2021年12月31日：三至四年)，並由本公司作擔保。

17 中期票據

於2019年8月，本集團發行於2022年到期本金額為人民幣8億元的三年期高級無抵押中期票據，按每年票面息率4.93%計息。

於2022年4月，本集團發行於2025年到期本金額為人民幣15億元的三年期中期票據，按每年票面息率4.5%計息，並附第2年末本集團調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。

於2022年6月30日，經扣除發行成本後，該等票據的總賬面值為2,692,566,000港元(2021年12月31日：979,816,000港元)。

中期簡明合併財務資料附註

18 債券及融資券

於2017年3月，本集團發行於2022年到期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，每半年支付一次。該等債券於聯交所上市及由本公司擔保。該等債券已於到期時悉數償還。

於2017年3月，本集團發行於2024年到期2億美元的七年期高級無抵押債券，按每年票面息率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。該等債券於上海證券交易所上市。該等債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年到期及35百萬美元於2021年1月發行，並於2026年到期。該等債券按每年票面息率5.9%計息，每半年支付一次。

於2021年7月，本集團發行人民幣10億元的超短期融資券，為期270天，按票面息率3.98%計息。該等債券已於到期時悉數償還。

於2021年8月，本集團發行於2024年到期人民幣100百萬元的三年期無抵押債券，按每年票面息率4.2%計息，並附第2年末本集團調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權。該等債券於上海證券交易所上市。

於2021年12月，本集團發行於2024年到期100百萬美元的三年期無抵押擔保票據，按每年票面息率4.85%計息。該等票據由本公司擔保，並已於聯交所上市。

於2022年2月，本集團發行於2025年到期人民幣12億元的三年期私募債券，按每年票面息率4.4%計息。

於截至2022年6月30日止六個月，本集團於聯交所購回若干數目的債券，共支付8,200,000美元。

於2022年6月30日，債券及融資券的總賬面值為4,335,726,000港元(2021年12月31日：7,022,708,000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2022年 6月30日 千港元	經審核 於2022年 12月31日 千港元
衍生金融資產		
— 貨幣掉期(a)	9,647	10,622
— 貨幣遠期合約(b)	24,546	100,725
— 利率掉期(c)	118,987	3,590
	153,180	114,937
衍生金融負債		
— 貨幣遠期合約(b)	10,801	—
— 利率掉期(c)	—	143,226
	10,801	143,226

- (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(相當於約123,063,000港元)。於2022年6月30日，此項貨幣掉期合約的公平值為9,647,000港元(2021年12月31日：10,622,000港元)，公平值虧損1,040,000港元，已於截至2022年6月30日止六個月的「其他收益/(虧損)·淨額(附註27)」確認(截至2021年6月30日止六個月：3,127,000港元)。於2022年6月30日，此項安排以3,564,000港元(2021年12月31日：3,728,000港元)的已抵押存款作抵押。
- (b) 於2022年6月30日，本集團有22份未到期貨幣遠期合約，名義金額為人民幣2,300,000,000元(相當於約2,695,140,000港元)(2021年12月31日：21份未到期貨幣遠期合約，名義金額為人民幣2,400,000,000元(相當於約2,942,880,000港元))，為減輕人民幣匯率風險，該等合約將於2023年1月30日起至2024年3月15日(2021年12月31日：2022年12月20日起至2023年9月18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淨額中確認。
- (c) 於2022年6月30日，本集團有27份未到期利率掉期合約(2021年12月31日：35份合約)，該等合約將於2023年8月28日起至2025年12月24日(2021年12月31日：2022年3月21日起至2025年12月24日)止不同日期到期，倫敦銀行同業拆息的浮動利率轉換為介乎0.4%至3.0%(2021年12月31日：0.4%至2.6%)的固定利率。於2022年6月30日，該等安排以4,879,000港元(2021年12月31日：142,828,000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	
	2022年 千港元	2021年 千港元
於其他全面收益確認		
利率掉期的公平值變動	199,222	30,278
就以下各項由其他全面收益重新分類至損益：		
— 影響損益的對沖項目	49,087	69,310
— 對沖無效性	1,030	1,121
	249,339	100,709
於其他收益／(虧損)確認，扣除損益		
利率掉期的公平值收益	3,933	6,496
貨幣遠期合約的公平值(虧損)／收益	(83,082)	17,174
貨幣掉期的未變現虧損	(1,040)	(3,127)
	(80,189)	20,543

20 其他負債及應計費用

	未經審核	經審核
	於2022年 6月30日 千港元	於2021年 12月31日 千港元
就租賃及飛機項目收取的按金及資金	1,482,224	1,419,777
應付的顧問及保險費	80,970	91,921
增值稅及其他稅項	264,624	278,520
預先收取的經營租賃租金	210,976	151,298
應付關聯方款項(附註31(f))	4,275	1,442
應付一間附屬公司的非控股權益款項(附註31(g))	42,732	25,455
應付普通股股東及永久資本證券持有人股息	300,426	89,007
租賃負債	30,388	34,736
其他(包括應付薪酬及應付花紅)	103,642	147,316
	2,520,257	2,239,472

中期簡明合併財務資料附註

21 租賃收入及分部資料

截至2022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			
	2022年		2021年	
	千港元	%	千港元	%
按租賃收入的客戶分類：				
航空公司－A	379,186	23%	133,253	12%
航空公司－B	166,038	10%	115,819	10%
航空公司－C	114,916	7%	170,827	15%
航空公司－D	90,799	6%	2,846	—
航空公司－E	88,832	5%	26,044	2%
其他	813,996	49%	707,171	61%
融資及經營租賃收入總額	1,653,767	100%	1,155,960	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	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
飛機交易(a)	64,756	175,415
飛機部件貿易(b)	1,736	2,506
	66,492	177,921

(a) 飛機交易

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。

截至2022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	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
來自飛機部件貿易資產的銷售	6,651	26,118
減：飛機部件貿易資產成本	(4,915)	(23,612)
來自飛機部件貿易資產的溢利	1,736	2,506

23 其他收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
政府支持(a)	94,880	88,561
銀行利息收入	4,391	3,434
貸款予聯營公司及合營公司的利息收入(附註7)	52,730	48,836
來自CAG及其附屬公司(統稱「CAG集團」)的資產管理服務費收入 (附註31(c))	8,393	8,402
附帶收入及其他(b)	10,138	102,129
	170,532	251,362

(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一家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	
	2022年 千港元	2021年 千港元
借貸的利息開支	648,583	449,675
指定為現金流量對沖利率掉期結算－轉撥自其他全面收益	49,087	69,310
中期票據的利息開支	42,261	33,354
債券及融資券的利息開支	166,458	210,682
減：合資格資產資本化的利息(a)	(148,532)	(185,924)
	757,857	577,097

(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	
	2022年 千港元	2021年 千港元
僱員福利開支	70,178	55,745
專業服務費用	26,353	29,287
增值稅及其他稅項	16,527	10,540
租金及水電設施費用	2,246	3,107
辦公室及會議開支	5,356	5,177
差旅及培訓開支	4,046	1,805
核數師酬金		
－審核服務	927	927
－非審核服務	–	–
其他	14,967	10,771
	140,600	117,359

中期簡明合併財務資料附註

26 仍於俄羅斯的兩架飛機的淨減記額

於2022年2月，烏克蘭發生軍事活動，隨後歐盟、美國、英國等國家對與俄羅斯企業有關的商業活動實施制裁(「制裁」)。於2022年3月，為遵守制裁，本集團終止與俄羅斯承租人就兩架自有飛機的租賃安排(於2022年6月30日，本集團共有自有飛機138架，該等飛機僅佔本集團自有飛機數量不足2%)。本集團一直與俄羅斯承租人保持溝通，積極尋求收回該等飛機。於2022年6月30日，本集團已掌控其中一台處於俄羅斯境外的發動機(「該發動機」)。

本集團認為在可預見的期限內，從俄羅斯境內收回該等飛機的不確定性較大。雖然本集團已提交與該等飛機有關的保險索償，並積極尋求所有可用方法以挽回損失，但鑒於情況史無前例，相關程序所需時間可能較長及具有不確定性。於2022年6月30日，本集團尚未確認任何賠償應收款項。

本集團已謹慎釐定，飛機的賬面淨值565.6百萬港元(剔除該發動機的賬面淨值)應進行全額減記，在抵銷已收保證金及維修準備金126.6百萬港元後，截至2022年6月30日止六個月的淨減記額439.0百萬港元，此屬非現金交易。

27 其他收益／(虧損)淨額

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
貨幣掉期的未變現虧損(附註19)	(1,040)	(3,127)
美元貨幣轉換虧損	(12,569)	(13,065)
人民幣貨幣轉換收益／(虧損)	192,757	(42,503)
人民幣貨幣遠期合約的公平值(虧損)／收益	(83,082)	17,174
利率掉期的公平值收益	3,933	6,496
按公平值計入損益之金融資產公平值收益	18,364	20,153
	118,363	(14,872)

中期簡明合併財務資料附註

28 所得稅開支

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
即期所得稅：		
中國內地、香港及其他	59,422	27,127
遞延所得稅	41,959	73,692
	101,381	100,819

中國內地

在中國內地註冊成立的附屬公司須按25%（截至2021年6月30日止六個月：25%）繳付中國企業所得稅（「企業所得稅」），除享有稅收優惠待遇之若干附屬公司外。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。

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項下1997年稅收聯合法案第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395,000歐元的應課稅收入按15%繳付所得稅，並就超出395,000歐元的應課稅收入按25.8%繳付所得稅。

在法國註冊成立的附屬公司須按最高27.5%繳付所得稅加社會貢獻稅。

在新加坡註冊成立的附屬公司須按最高17%繳付所得稅。

在馬耳他註冊成立的附屬公司須按最高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。

中期簡明合併財務資料附註

29 股息

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年 千港元	2021年 千港元
每股普通股0.15港元(2021年：0.15港元)的已宣派中期股息	111,653	110,032

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)已於2021年11月以33.7百萬港元現金及以發行價值76.3百萬港元股份派付。

截至2021年12月31日止年度每股普通股0.26港元的末期股息(總股息為193.3百萬港元)(包括現金股息及以股代息)已宣派，並已於2022年6月30日反映為應付股息。

於2022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111.7百萬港元，此總股息乃根據於2022年8月24日744,355,352股之已發行股份計算。已宣派的股息並未在於2022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2022年12月31日止年度以分配保留盈利之方式反映列賬。

30 每股(虧損)/盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)/盈利將本公司股東應佔(虧損)/溢利除以截至2022年6月30日及2021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	
	2022年	2021年
本公司股東應佔(虧損)/溢利(千港元)	(130,160)	302,611
已發行普通股的加權平均數(千股)	743,535	719,354
每股基本(虧損)/盈利(每股港元)	(0.175)	0.421

(b) 攤薄

每股攤薄(虧損)/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2022年6月30日及於2021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2022年6月30日及2021年6月30日止六個月的每股攤薄(虧損)/盈利時，並無假定尚未行使的購股權已獲行使。

中期簡明合併財務資料附註

31 關聯方交易

除附註13(a)所披露與主要管理人員及關聯方的購股權安排外，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2022年6月30日，光大控股間接持有本公司約38.12%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	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
應收光大集團的利息收入	1,500	1,889
應付光大集團的利息開支	104,665	102,863
應付光大集團的貸款前期及安排費用	1,299	670
應付光大集團的交易手續費	2,138	2,167
	未經審核	經審核
	於2022年	於2021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	847.1	1,796.9
應付光大集團的借貸	4,300.2	3,653.9
光大集團提供的未提取融資額	1,387.5	697.1

中期簡明合併財務資料附註

31 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日止六個月，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。出售飛機的總代價為782.4百萬港元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	
	2022年	2021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	5,000	7,251

(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2022年6月30日，應收國際飛機再循環的未償還股東貸款結餘為1,224,933,000港元(2021年12月31日：1,162,453,000港元)(附註7)，而截至2022年6月30日止六個月的利息收入為50,356,000港元(截至2021年6月30日止六個月：47,305,000港元)。

根據與國際飛機再循環集團日期為2020年11月16日的保理協議，其由應收國際飛機再循環的一間附屬公司的款項擔保，本集團提供人民幣1.0百萬元(相當於約1.2百萬港元)的墊款，該款項按年利率5%計息並須每三個月支付一次。於2022年6月30日，應收國際飛機再循環集團的尚未償還墊款為293,000港元(2021年12月31日：618,000港元)。

於2021年12月31日，國際飛機再循環集團持有由本集團發行的債券，本金額為3,200,000美元。於2022年6月30日，國際飛機再循環集團並無持有任何本集團發行的債券。

中期簡明合併財務資料附註

31 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(續)

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，內容有關購買將於2021年交付的五台發動機，總代價為55,000,000美元(相當於約426,388,000港元)。於截至2021年12月31日止年度，本集團與國際飛機再循環集團訂立補充協議，以將上述發動機的交付時間重新安排至不遲於2022年。於2022年6月30日，本集團已存入不計息按金為234,003,000港元(2021年12月31日：234,796,000港元)。

於截至2021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68,614,000港元)。於2021年12月31日，本集團已存入按金為4,400,000美元(相當於約34,307,000港元)。於截至2022年6月30日止六個月，本集團已支付剩餘代價，並已完成上述交易。

(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2022年6月30日，應收中龍歐飛的未償還股東貸款結餘為15,932,000港元(2021年12月31日：4,809,000港元)(附註7)，而截至2022年6月30日止六個月的利息收入為275,000港元(截至2021年6月30日止六個月：209,000港元)。

根據日期為2021年5月26日的銷售及回租協議，本集團購買廠房及機器以及辦公室設備項目並回租予中龍歐飛，所得款項為人民幣20,000,000元(相當於約24,524,000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2022年6月30日，應收中龍歐飛集團的尚未償還墊款為19,405,000港元(2021年12月31日：24,376,000港元)。

(c) 與CAG集團的交易

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	千港元	千港元
於CAG集團的長期投資的公平值收益	18,364	17,271
來自CAG集團的資產管理服務費收入	8,393	8,402

中期簡明合併財務資料附註

31 關聯方交易(續)

(d) 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2022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36,103,000港元(2021年12月31日：37,063,000港元)(附註7)及36,055,000港元(2021年12月31日：37,014,000港元)(附註7)，以及截至2022年6月30日止六個月之利息收入分別為661,000港元(截至2021年6月30日止六個月：661,000港元)及660,000港元(截至2021年6月30日止六個月：660,000港元)。

(e) 預付款項及應收關聯方款項

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
國際飛機再循環集團預付款項(附註31(b)(ii))	234,003	269,104
應收國際飛機再循環集團款項	19,445	502
富泰資產集團	6	6
	253,454	269,612

以上應收關聯方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

(f) 應付關聯方款項

	未經審核 於2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
國際飛機再循環集團	4,275	1,442

以上應付關聯方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

(g) 應付一間附屬公司的非控股權益款項

於2022年6月30日，本集團之非全資擁有附屬公司Linkasia Airlines應付其股東Equal Honour Holdings Limited(由本公司主要股東、執行董事兼首席執行官潘先生全資擁有)的款項的未償還結餘為42,732,000港元(2021年12月31日：25,455,000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 關聯方交易(續)

(h) 與TAM之交易

截至2021年12月31日止年度，本集團與TAM訂立一架飛機的經營租賃安排。於截至2022年6月30日止六個月所賺取的經營租賃收入為6,582,000港元(截至2021年6月30日止六個月：無)。

32 或然負債及承擔

(a) 或然事項

於2022年6月30日，本集團為聯營公司及合營公司的若干銀行借貸660,667,000港元(2021年12月31日：681,467,000港元)提供擔保，其中275,715,000港元(2021年12月31日：273,982,000港元)由合營公司之一名投資者提供反擔保。經除去上述反擔保部分後，本公司為銀行借貸384,952,000港元(2021年12月31日：407,485,000港元)提供擔保。

(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2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
已訂約但未計提撥備： 購買飛機(i)	90,126,010	93,930,570

(i) 資本承擔主要與購買其訂單中的241架飛機(包括145架空客飛機、66架波音飛機及30架ARJ21系列飛機)有關，全部將於2027年底前分階段交付。

(c) 短期租賃承擔—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2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
於1年內	387	570

中期簡明合併財務資料附註

32 或然負債及承擔(續)

(d) 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2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
於1年內	3,152,812	2,772,322
於1年後但2年內	3,047,942	2,790,358
於2年後但3年內	2,668,967	2,628,356
於3年後但4年內	1,970,155	2,346,342
於4年後但5年內	1,665,849	1,873,918
於5年後	5,829,530	6,537,183
	18,335,255	18,948,479

上述承擔包括與資產分類至持作出售有關的金額1,939,145,000港元(2021年12月31日：465,592,000港元)(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2022年 6月30日 千港元	經審核 於2021年 12月31日 千港元
於1年內	189	44
於1年後但2年內	141	—
	330	44