



国银租赁

CHINA DEVELOPMENT BANK LEASING

國銀金融租賃股份有限公司

CHINA DEVELOPMENT BANK FINANCIAL LEASING CO., LTD.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：1606

2016 中期報告



目錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要	5
董事長致辭	9
管理層討論與分析	11
其他資料	40
釋義	44
技術詞彙	46
中期簡明財務資料的審閱報告	47
中期簡明財務報表及附註	48

* 國銀金融租賃股份有限公司(a)並非《銀行業條例》涵義內獲授權的機構；(b)未獲授權在香港開展銀行業／吸收存款業務；及(c)不受香港金融管理局的監管。

公司簡介

國銀金融租賃股份有限公司是國家開發銀行股份有限公司唯一的租賃業務平台及重要戰略業務板塊之一，致力於為航空、基礎設施、航運、商用車及工程機械製造業等行業的優質客戶提供綜合性的租賃服務。本公司及附屬公司是中國租賃行業的開創者和領導者。本集團成立於1984年，是中國首批租賃公司之一，也是首批中國銀監會監管的租賃公司之一。

作為中國最早的租賃公司之一，我們見證並參與了中國租賃行業的發展。我們度過了行業經濟周期及監管變革，並在業務經營、產品創新及新領域探索中積累了大量的經驗。我們憑藉持續業務改進和產品創新，通過有計劃地探索各類業務板塊，逐步形成了專注重點行業及重點客戶的明確定位。我們已成功打造飛機租賃及基礎設施租賃兩大模式成熟、資產質量優良及發展前景廣闊的主要業務分部，同時確立了以服務大中型優質客戶為核心的客戶定位。

中國金融行業市場化程度不斷提升、對定制租賃產品和服務需求不斷上升及人民幣國際化和有利的政府政策為租賃行業帶來重要機遇。我們相信，我們領先的市場地位、悠久的經營歷史、成熟的業務模式及卓越的品牌有利於我們把握這些機遇。歷經中國經濟及行業周期變化的多年豐富行業經驗有助於我們在中國經濟轉型升級過程中繼續保持穩健發展，並在中國租賃行業快速發展的背景下繼續保持行業領先優勢。

2016年7月11日，本集團正式在香港聯交所主板掛牌上市。

公司資料

董事會

執行董事

王學東先生(董事長)
范 珣先生
耿鐵軍先生
黃 敏先生

非執行董事

劉 暉女士
李英寶先生

獨立非執行董事

鄭學定先生
徐 進先生
張宥初先生

監事會

蔣道振先生(監事長)
雷閻正先生
孫志坤先生
黃雪梅女士
莊贛浪先生

審計委員會

鄭學定先生(主席)
劉 暉女士
李英寶先生
徐 進先生
張宥初先生

薪酬委員會

張宥初先生(主席)
范 珣先生
李英寶先生
鄭學定先生
徐 進先生

提名委員會

王學東先生(主席)
劉 暉女士
鄭學定先生
徐進先生
張宥初先生

風險管理與內部控制委員會

王學東先生(主席)
范 珣先生
耿鐵軍先生
黃 敏先生
劉 暉女士
李英寶先生
鄭學定先生

關聯交易控制委員會

徐 進先生(主席)
耿鐵軍先生
黃 敏先生
鄭學定先生
張宥初先生

聯席公司秘書

黃 敏先生
黃秀萍女士(ACIS, ACS)

授權代表

范 珣先生
黃 敏先生

法律顧問

關於香港法律
高偉紳律師行
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈27樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
中環太子大廈22樓

合規顧問

中泰國際融資有限公司
香港
皇后大道中183號
中遠大廈
39樓3904-07室

H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716室

註冊辦事處

中國
廣東省
深圳市
福田區
益田路6009號
新世界中心50-52層

總部

中國
廣東省
深圳市
福田區
益田路6009號
新世界中心50-52層

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場二座36樓

公司網址

<http://www.cdb-leasing.com>

股份代號

1606

上市日期

2016年7月11日

財務摘要

1. 綜合全面收益表概要

(人民幣千元)	截至6月30日止六個月		截至12月31日
	2016年	2015年	止年度 2015年
融資租賃收入	2,667,623	3,115,788	5,994,754
經營租賃收入	2,652,495	2,272,062	4,646,164
總收入	5,320,118	5,387,850	10,640,918
投資損益淨額	2,530	5,039	77,209
其他收入收益或損失	212,866	139,785	263,162
收入及其他收益總額	5,535,514	5,532,674	10,981,289
支出總額	(4,206,863)	(4,275,514)	(9,681,663)
其中：折舊及攤銷	(1,174,035)	(985,226)	(2,034,732)
利息支出	(2,319,601)	(2,672,742)	(5,055,233)
減值損失	(474,349)	(373,029)	(2,008,170)
所得稅前利潤	1,328,651	1,257,160	1,299,626
報告期內利潤	1,103,609	1,010,056	1,052,506
基本及攤薄每股收益			
(人民幣元)	0.12	0.11	0.11

2. 綜合財務狀況表概要

(人民幣千元)	2016年 6月30日	2015年 12月31日
資產總額	154,434,365	155,695,092
其中：		
現金及銀行結餘	5,502,666	6,313,850
應收賬款	11,304,246	13,827,135
應收融資租賃款	81,295,213	80,945,115
預付賬款	7,623,856	6,862,803
物業及設備	44,386,450	42,248,688
負債總額	138,369,800	140,702,176
其中：		
借款	103,325,467	102,494,469
應付債券	14,138,944	13,834,811
淨資產	16,064,565	14,992,916
每股淨資產(人民幣元)	1.69	1.58

3. 節選財務比率

	截至6月30日 止六個月／6月30日		截至12月31日 止年度／ 12月31日
	2016年	2015年	2015年
平均資產總額回報率 ⁽¹⁾	1.42%	1.45%	0.71%
平均權益回報率 ⁽²⁾	14.21%	13.97%	7.26%
融資租賃業務淨利息收益率 ⁽³⁾	2.54%	2.66%	2.61%
經營租賃業務淨租金收益率 ⁽⁴⁾	8.34%	8.29%	8.56%
成本收入比率 ⁽⁵⁾	4.15%	4.03%	5.05%
不良資產率 ⁽⁶⁾	1.12%	1.67%	1.39%
融資租賃業務不良資產率 ⁽⁷⁾	1.45%	2.57%	2.21%
融資租賃相關不良資產 撥備覆蓋率 ⁽⁸⁾	168.41%	100.80%	150.47%
資產負債率	89.60%	89.17%	90.37%
核心一級資本充足率 ⁽⁹⁾	10.17%	10.83%	9.54%
一級資本充足率 ⁽¹⁰⁾	10.17%	10.83%	9.54%
資本充足率 ⁽¹¹⁾	10.76%	10.84%	10.23%
信用評級			
標準普爾	A+	A+	A+
穆迪	A1	A1	A1
惠譽	A+	A+	A+

財務摘要(續)

- (1) 按照年內淨利潤除以期初及期末資產總額平均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (2) 按照年內淨利潤除以期初及期末總股東權益平均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (3) 按照融資租賃業務的淨利息收入除以融資租賃相關資產的月均餘額計算，並按照年化基準計算。
- (4) 按照經營租賃業務的淨租金收入除以總經營租賃資產的月均餘額計算，並按照年化基準計算。經營租賃業務的淨租金收入按經營租賃收入與經營租賃業務利息支出之間的差額計算，並按照年化基準計算。
- (5) 按照自用物業及設備的折舊與攤銷，員工成本和其他營業支出的總和除以收入及其他收益總額計算。
- (6) 不良資產率指適用日期不良資產佔減值損失準備前資產總額的百分比。
- (7) 融資租賃業務不良資產率指截至適用日期融資租賃業務不良資產佔減值損失準備前融資租賃相關資產的百分比。
- (8) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以融資租賃相關不良資產計算。
- (9) 按照核心一級資本減相應核心一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。
- (10) 按照一級資本減一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。
- (11) 按照總資本減資本扣除項再除以風險加權資產計算。

下表載列所示日期的部分監管指標信息。該等指標按照中國銀監會要求，並依據適用會計準則計算。

		2016年 6月30日 (考慮 全球發售 所得款項前)	2015年 12月31日 (考慮 全球發售 所得款項前)	2014年 12月31日
資本充足指標⁽¹⁾				
核心一級資本充足率 ⁽²⁾	≥6.7% ⁽³⁾	10.17%	9.54%	10.03%
一級資本充足率 ⁽⁴⁾	≥7.7% ⁽³⁾	10.17%	9.54%	10.03%
資本充足率 ⁽⁵⁾	≥9.7% ⁽³⁾	10.76%	10.23%	10.34%
資產質量指標				
融資租賃相關不良資產				
撥備覆蓋率 ⁽⁶⁾	≥150% ⁽³⁾	168.41%	150.47%	127.48%

(1) 根據中國銀監會於2012年6月7日公佈並於2013年1月1日取代《商業銀行資本充足率管理辦法》(中國銀監會令2014年第2號)生效的《資本管理辦法》計算。

(2) 按照核心一級資本減相應核心一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(3) 2016年底前須滿足的指標要求。

(4) 按照一級資本減一級資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(5) 按照總資本減資本扣除項再除以風險加權資產計算。

(6) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以融資租賃相關不良資產計算。

董事長致辭

國銀租賃於2016年7月11日在香港聯交所主板掛牌上市。這是國銀租賃發展史上的重要里程碑，也是中國金融租賃公司首次成功登陸國際資本市場。這表明，國銀租賃的價值和未來發展前景得到了資本市場的充分認可和肯定。為此，我謹代表國銀租賃董事會，向支持國銀租賃上市的股東單位、監管部門，以及關注和認可國銀租賃價值的廣大投資者表示衷心的感謝！

2016年上半年，國銀租賃圍繞上市工作重心，著力提質增效，取得了較好的經營業績。2016年上半年實現收入及其他收益總額約人民幣55.36億元，與去年同期基本持平，實現淨利潤約人民幣11.04億元，較去年同期增長9.3%。年化平均總資產回報率1.42%，年化平均淨資產回報率14.21%，較去年底均有較大幅度提升。不良資產率1.12%，較去年底下降0.27個百分點。撥備覆蓋率達到168%，比去年底提升18個百分點。

2016年上半年，國銀租賃以提升企業價值為核心，持續推進公司治理和內控體系建設，優化業務結構和控制業務風險，優化融資策略，降低綜合融資成本實現降本增效，取得顯著成效。一是公司治理及內控水平得到顯著提升。國銀租賃聘請專業顧問，對公司治理及內控體系進行了全方位的評估和優化。公司治理程序進一步明晰和規範，內控制度體系進一步完備，全面滿足了對上市公司的要求。二是業務結構及盈利模式進一步優化。2016年上半年飛機租賃和基礎設施業務分部資產及收入繼續保持較高比重；經營租賃實現了較好增長；此外，2016年上半年通過處置飛機租賃資產實現了較好的中間業務收入，資產證券化業務也在持續推進，公司的盈利模式日趨多元化。三是風險控制成果顯著，資產質量得到明顯改善。2016年上半年，通過提高信用風險評審標準、提升信用風險識別和防控技術、加強租後管理，以及加強對不良資產的清收和打包轉讓等方式，有效地控制了信用風險，改善了資產質量。截至2016年6月30日，國銀租賃不良資產額為人民幣17.5億元，比去年底減少了人民幣4.9億元，不良資產率也進一步下降。四是優化融資策略，實現降本增效。2016年上半年，在國內外宏觀金融環境複雜多變的情況下，國銀租賃緊跟宏觀形勢變化，適時調整融資策略，進一步優化債務結構，在保持匯率風險、利率風險和流動性風險有效可控的情況下，實現綜合融資成本較去年同期下降102個基點。五是塑造良好企業形象，社會影響力和貢獻度進一步擴大。本公司成功在香港上市，有效提升了公司品牌知名度和國際影響力。積極履行社會責任，支持社會公益事業，完善員工保障體系，增強員工歸屬感。國銀租賃榮獲「2015年深圳市服務貿易重點企業」稱號；並獲得深圳市首屆企業社會責任評價最高等級。

2016年下半年，全球經濟政治環境仍不穩定，不確定性較大。中國經濟正處在新舊動能轉換接續、結構調整和轉型升級的關鍵時期，預期下半年將繼續保持穩中有進的態勢，供給側改革效果將逐漸顯現。為此，國銀租賃將繼續堅持「專業化、多元化、市場化、國際化」的發展原則和立足國內，面向全球的業務佈局，服務於國家發展戰略，加強對國內外宏觀經濟形勢及政策的研判，緊抓機遇，充分發揮自身優勢及國家開發銀行「投、貸、債、租、證」綜合金融服務的優勢，推進業務開發，控制業務風險，實現快速穩健的增長。

上市以後，國銀租賃將面臨諸多挑戰，需要接受境內以及境外的多重監管，需要接受更加嚴格的市場約束，全面參與市場競爭。為此，國銀租賃將以上市為契機，深入推進市場化改革，建立科學有效的激勵約束機制，持續提升和完善公司治理及內控水平，加強合規文化建設，及時準確地披露信息，確保依法合規經營，切實維護全體股東利益。

管理層討論與分析

1. 經營形勢

2016年上半年，全球經濟延續了國際金融危機之後的「弱復甦」態勢，主要經濟體走勢進一步分化。以美國和歐元區為代表的發達經濟體繼續溫和復甦，但缺乏強勁動力，通脹下行壓力依然存在；新興市場經濟體表現分化，2016年二季度以來隨著大宗商品價格回升、資本流出放緩，部分新興市場經濟體狀況有所好轉，但基本面較差、經濟結構單一的經濟體仍面臨較大下行壓力¹。國際貨幣基金組織於2016年7月再次調低了2016年下半年全球經濟增速預測，下調0.1%至3.1%²。隨著國際貿易增長持續低迷，金融和大宗商品市場波動不定，地緣政治風險上升，以及英國退出歐盟、美聯儲加息等熱點問題的演變，全球經濟運行面臨較多的不確定。

2016年上半年，中國經濟運行保持在合理區間，呈現總體平穩、穩中有進、穩中有難的態勢。「總體平穩」主要體現在經濟增速穩，2016年上半年GDP同比增長6.7%，繼續保持在合理區間並且企穩態勢明顯。在世界經濟增長繼續放緩的背景下，與主要經濟體相比，中國經濟增速依然名列前茅。「穩中有進」主要體現在供給側結構性改革取得新進展，經濟結構進一步改善；產業結構繼續優化，第三產業繼續保持較快發展；需求結構進一步優化，最終消費支出對經濟增長的貢獻率是73.4%，比去年同期提高了13.2個百分點；區域結構中，中西部地區後發優勢持續發力³。「穩中有難」，主要表現為中國經濟正處在結構調整、轉型升級的關鍵階段，調整的陣痛還在持續，實體經濟運行仍呈現諸多挑戰。但是，隨著供給側結構性改革的堅定推進，以及積極財政政策和穩健貨幣政策的協調配合，中國經濟仍將會保持穩中有進的發展態勢。

國務院辦公廳2015年9月發佈《關於加快融資租賃業發展的指導意見(國辦發[2015]68號)》、《關於促進金融租賃行業健康發展的指導意見(國辦發[2015]69號)》文件以來，進一步促進了中國租賃行業的發展，租賃公司數量、註冊資本、資產規模、從業人員等快速增長。與此同時，競爭不斷加劇，各家租賃公司都需要在產品結構設計、客戶資源、市場定位和業務模式方面尋求創新發展並形成自身特色化、專業化優勢，以應對市場化競爭的挑戰。

¹ 中國人民銀行，《中國貨幣政策執行報告—2016年第二季度》，2016年8月5日。

² 國際貨幣基金組織，《世界經濟展望》，2016年7月19日。

³ 國家統計局，《上半年國民經濟運行總體平穩、穩中有進》，2016年7月15日。

2. 公司應對

2016年上半年，面對錯綜複雜的宏觀經濟形勢，本集團以保發展、防風險、增收益、強基礎為工作總基調，加快優化業務佈局、深化改革創新和業務轉型、強化風險防範，實現了資產安全前提下的業務穩定增長。

業務投放方面，以飛機租賃和基礎設施租賃為核心的雙輪驅動業務發展模式更加清晰。2016年上半年新增業務投放主要集中在飛機租賃和基礎設施租賃等核心低風險板塊。同時在船舶、商用車和工程機械，以及其他租賃業務板塊則主動調整策略，以實現安全的增長。在商用車租賃板塊中開展創新業務模式，推進開發新能源城市公交業務。此外，本集團2016年上半年完成了5架飛機的出售，飛機出售收益同比實現較大提升。同時，本集團一方面按計劃完成與重點航空公司客戶的飛機續租，另一方面完成1架飛機轉租到資質更好的航空公司。此外，本集團國際化團隊的建設目前已取得重大進展，進一步增強了集團的資產管理能力。

融資方面，本集團於2016年7月11日在香港聯交所成功上市，為未來發展打下了良好的基礎。債務融資方面，本集團持續拓展包括資產證券化和發行債券在內的直接融資渠道，並根據全球金融市場情況適時調整融資策略，進一步優化了債務結構，降低了本外幣綜合融資成本，以較優的融資條件支持業務的發展。

2016年上半年，本集團加大風險管控力度和不良資產處置，取得了積極效果。截至2016年6月30日，本集團不良資產率為1.12%，低於2015年同期的1.67%，亦低於2015年底的1.39%，資產質量得到提升。

管理層討論與分析(續)

3. 業績展望

2016年下半年，全球經濟還處在調整期，分化和震蕩仍將持續。去全球化和貿易保護主義抬頭，地緣政治更趨複雜，英國脫歐的影響還將持續，美聯儲後續貨幣政策的節奏、力度等仍有較大不確定性，不穩定因素依然較多。中國經濟正處在新舊動能轉換接續、結構調整和轉型升級的關鍵時期，但是韌性好、潛力足、迴旋空間大的特質沒有改變⁴。2016年上半年中國經濟呈現總體平穩、穩中有進的態勢，隨著供給側結構性改革的持續推進，將會繼續保持和延續。

2016年下半年，本集團將以上市為契機、以提升企業價值為核心，重點做好如下幾方面的工作。一是在鞏固現有優勢業務的基礎上，優化業務佈局，創新盈利模式。按照「雙輪驅動、有保有壓、注重收益、嚴控風險」的原則加大項目開發，鞏固和擴大優勢業務板塊市場份額，在控制風險的前提下創新業務模式、拓展業務領域。二是加強風險管理，完善內部控制體系，按照上市公司最佳實踐完善全面風險管控體系。三是優化資產負債結構，促進降本增效。資產管理方面，發揮好資產管理對業務發展的調劑和導向功能，開展資產證券化業務，優化資產結構；負債方面，繼續深化與各類金融機構合作，拓寬融資渠道，不斷提升直接融資的比重，降低本外幣綜合融資成本。四是優化資源配置，持續增強本集團競爭實力。

⁴ 中國人民銀行，《中國貨幣政策執行報告—2016年第二季度》，2016年8月5日。

4. 收益表分析

4.1. 收益表分析(概覽)

2016年上半年，本集團收入、成本費用開支基本匹配，業績保持穩健增長，實現收入及其他收益總額人民幣5,535.5百萬元，較上年同期人民幣5,532.7百萬元略微上升0.1%。2016年上半年集團實現淨利潤人民幣1,103.6百萬元，較上年同期人民幣1,010.1百萬元增長9.3%，主要原因為(1)租賃業務收入保持穩定；(2)利息支出實現一定幅度的下降；以及(3)本集團通過出售部分經營租賃飛機資產及電子設備獲得資產出售收益。以上增長被折舊及攤銷以及減值損失的上升所部分抵銷。

下表列示於截至2016年6月30日止六個月本集團收益表及上年同期的比較數字。

(人民幣百萬元)	截至6月30日止六個月		變動
	2016年	2015年	
收入			
融資租賃收入	2,667.6	3,115.8	(14.4%)
經營租賃收入	2,652.5	2,272.1	16.7%
總收入	5,320.1	5,387.9	(1.3%)
投資收益淨額	2.5	5.0	(50.0%)
其他收入收益或損失	212.9	139.8	52.3%
收入及其他收益總額	5,535.5	5,532.7	0.1%
折舊及攤銷	(1,174.0)	(985.2)	19.2%
員工成本	(50.6)	(39.5)	28.1%
手續費及佣金支出	(22.6)	(34.6)	(34.7%)
利息支出	(2,319.6)	(2,672.8)	(13.2%)
其他營業支出	(165.8)	(170.4)	(2.7%)
減值損失	(474.3)	(373.0)	27.2%
支出總額	(4,206.9)	(4,275.5)	(1.6%)
所得稅前利潤	1,328.6	1,257.2	5.7%
所得稅費用	(225.0)	(247.1)	(8.9%)
淨利潤	1,103.6	1,010.1	9.3%

管理層討論與分析(續)

4.2. 收入

2016年上半年，本集團實現總收入人民幣5,320.1百萬元，較上年同期的人民幣5,387.9百萬元，減少1.3%，主要是由於融資租賃收入的減少，但被經營租賃收入增加所部分抵銷。

本集團收入主要來自(1)融資租賃收入和(2)經營租賃收入。2016年上半年，融資租賃收入人民幣2,667.6百萬元，較上年同期減少14.4%；經營租賃收入人民幣2,652.5百萬元，較上年同期增加16.7%。

4.2.1. 融資租賃收入

下表載列於所示期間本集團的分部融資租賃收入情況：

(人民幣百萬元)	截至6月30日止六個月		變動
	2016年	2015年	
融資租賃收入			
飛機租賃	106.3	105.3	0.9%
基礎設施租賃	1,628.0	1,712.1	(4.9%)
船舶、商用車和工程			
機械租賃	503.2	614.6	(18.1%)
其他租賃業務	430.1	683.8	(37.1%)
合計	2,667.6	3,115.8	(14.4%)

2016年上半年，本集團實現融資租賃收入人民幣2,667.6百萬元，佔總收入50.1%，較上年同期人民幣3,115.8百萬元減少了14.4%。該收入的變動主要是由於2015年1月至2016年6月，中國人民銀行基準利率下調5次共125個基點，加權平均降幅17.3%，融資租賃項目利率相應下降。儘管如此，本集團融資租賃業務淨利差基本保持穩定，主要是由於融資租賃項目利率下降的同時，融資成本亦有相應幅度下降。

2016年上半年，本集團飛機租賃的融資租賃收入為人民幣106.3百萬元，較上年同期人民幣105.3百萬元增長0.9%，主要是由於我們在2016年上半年增加了新的飛機融資租賃項目，部分被融資租賃利率下降所抵銷。

2016年上半年，本集團基礎設施租賃的融資租賃收入為人民幣1,628.0百萬元，較上年同期人民幣1,712.1百萬元下降了4.9%，主要是由於隨著基準利率下調，融資租賃項目利率下降，該下降被基礎設施租賃業務的投放增加所部分抵銷。

2016年上半年，本集團船舶、商用車和工程機械租賃的融資租賃收入為人民幣503.2百萬元，較上年同期人民幣614.6百萬元下降了18.1%，主要是由於隨著基準利率下調，融資租賃項目利率下降。此外，受市場影響，該板塊業務規模亦有所下降。

2016年上半年，本集團其他租賃業務的融資租賃收入為人民幣430.1百萬元，較上年同期人民幣683.8百萬元相比下降37.1%，主要是由於(1)本集團主動控制該分部租賃業務規模的增長；(2)出售部分不良資產進一步降低了該分部資產規模；以及(3)基準利率的下調導致融資租賃項目利率下降。

4.2.2. 經營租賃收入

下表載列於所示期間本集團的分部經營租賃收入情況：

(人民幣百萬元)	截至6月30日止六個月		變動
	2016年	2015年	
經營租賃收入			
飛機租賃	2,535.6	2,201.7	15.2%
基礎設施租賃	63.8	59.8	6.7%
船舶、商用車和工程 機械租賃	43.0	—	—
其他租賃業務	10.1	10.6	(4.7%)
合計	2,652.5	2,272.1	16.7%

管理層討論與分析(續)

2016年上半年，本集團實現經營租賃收入人民幣2,652.5百萬元，佔總收入49.9%，較上年同期人民幣2,272.1百萬元增長16.7%。主要是由於隨著飛機租賃業務的擴展，我們增加了經營租賃的飛機數目，且飛機經營租賃業務的總租金收益率保持穩定。

4.2.3. 投資收益淨額

2016年上半年，本集團實現投資收益淨額為人民幣2.5百萬元，較上年同期人民幣5.0百萬元減少了50.0%。主要是由於本集團通過資產管理計劃投資固定收益類產品升值產生了未實現公允價值的增加，同時為了控制匯率風險而進行的套期保值操作在非本金交割外匯遠期到期交割時產生損失。雖基於套期保值進行的外匯衍生品交易交割時產生損失，但匯兌損益仍實現盈利人民幣20.7百萬元。

4.2.4. 其他收入收益或損失

2016年上半年，本集團其他收入收益為人民幣212.9百萬元，較上年同期人民幣139.8百萬元增長52.3%。主要來自於出售用於經營租賃的飛機及部分電子設備而獲得的收益。

4.3. 成本支出

2016年上半年，本集團支出總額為人民幣4,206.9百萬元，較上年同期的人民幣4,275.5百萬元，下降1.6%，主要是由於利息支出的降低。利息支出降低主要是由於基準利率下調以及美元資金面寬鬆造成付息負債利率下降。此項支出的減少主要被經營租賃資產增加所帶來的折舊及攤銷增加以及減值損失增加所部分抵銷。

4.3.1. 折舊及攤銷

2016年上半年，本集團折舊及攤銷費用為人民幣1,174.0百萬元，較上年同期的人民幣985.2百萬元，增加了19.2%，主要是由於經營租賃資產的增加，特別是飛機租賃資產的增加。

4.3.2. 員工成本

2016年上半年，本集團員工成本為人民幣50.6百萬元，較上年同期的人民幣39.5百萬元，增加28.1%，主要是由於僱傭人數的增加及各項員工薪酬及福利的相應增長。

4.3.3. 手續費及佣金支出

2016年上半年，本集團手續費及佣金支出為人民幣22.6百萬元，較上年同期的人民幣34.6百萬元，下降34.7%，主要是由於向銀行支付的手續費和向國家開發銀行股份有限公司支付的業務協同費下降。

4.3.4. 利息支出

2016年上半年，本集團利息支出為人民幣2,319.6百萬元，較上年同期的人民幣2,672.8百萬元，下降13.2%，主要是由於基準利率下調以及美元資金面寬鬆造成市場利率降低，同時本集團主動調整融資策略，使綜合融資成本降低。

4.3.5. 其他營業支出

2016年上半年，本集團其他營業支出為人民幣165.8百萬元，較上年同期的人民幣170.4百萬元，下降2.7%。

4.3.6. 減值損失

2016年上半年，本集團減值損失為人民幣474.3百萬元，較上年同期的人民幣373.0百萬元，增加27.2%，主要是由於為滿足中國銀監會關於在2016年12月31日前撥備覆蓋率需達到150.00%的監管規定，本集團基於審慎的原則主動將融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率從2015年6月30日的100.80%增加到2016年6月30日的168.41%。

4.4. 所得稅前利潤

2016年上半年，本集團所得稅前利潤為人民幣1,328.6百萬元，較上年同期的人民幣1,257.2百萬元，增加5.7%。

管理層討論與分析(續)

4.5. 融資租賃業務淨利息收益率

下表列出於所示期間本集團融資租賃業務的利息收入、利息支出、淨利息收入及淨利息收益率等數據：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
融資租賃業務		
利息收入 ⁽¹⁾	2,667.6	3,115.8
利息支出 ⁽²⁾	1,454.2	1,900.9
淨利息收入	1,213.4	1,214.9
融資租賃相關資產平均餘額	95,565.2	91,453.9
融資租賃業務淨利息收益率 ⁽³⁾	2.54%	2.66%

(1) 利息收入為融資租賃收入。

(2) 利息支出為本集團融資租賃業務計息負債對應的利息支出。對於同時涉及融資租賃業務與經營租賃業務的業務分部，其融資租賃業務的利息支出按照總利息支出乘以該分部融資租賃相關資產的月均餘額佔租賃資產月均餘額的比例進行計算。

(3) 按照融資租賃業務的淨利息收入除以總生息資產的月均餘額計算，並按照年化基準計算。

2016年上半年，本集團融資租賃業務的淨利息收益率與2015年同期相比從2.66%小幅下降到2.54%，主要由於(1)在利率下行環境中，本集團融資成本的下降滯後於租賃收益率的下降，以及(2)本集團基於自身風險偏好，選擇了風險較低的租賃項目。

4.6. 經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率

下表載列於所示期間本集團經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率：

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
經營租賃業務的淨租金收益率 ⁽¹⁾	8.34%	8.29%
經營租賃業務所得稅前利潤率 ⁽²⁾	19.90%	18.79%

- (1) 按照經營租賃業務的淨租金收入除以總經營租賃資產的月均餘額計算，並按照年化基準計算。經營租賃業務的淨租金收入按經營租賃收入與經營租賃業務利息支出之間的差額計算。對於同時涉及融資租賃及經營租賃業務的分部，經營租賃業務的利息支出按利息支出總額乘以經營租賃資產月均餘額所佔該分部租賃資產平均餘額的比例計算。
- (2) 按照經營租賃業務的所得稅前利潤除以經營租賃收入計算，並按照年化基準計算。對於同時涉及融資租賃及經營租賃業務的分部，經營租賃業務的利息支出按利息支出總額乘以經營租賃資產月均餘額所佔該分部租賃資產平均餘額的比例計算。經營租賃業務的員工成本、手續費及佣金支出以及其他營業支出按員工成本、手續費及佣金支出以及其他營業支出總額乘以經營租賃收入所佔總收入的比例計算。

2016年上半年，本集團經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率均有上升，主要由於我們的經營租賃業務融資幣種主要為美元，且該期間的美元融資成本下降。

4.7. 所得稅費用

2016年上半年，本集團的所得稅費用比去年同期下降8.9%，從人民幣247.1百萬元下降到人民幣225.0百萬元，主要是由於本期應課稅收入較多來源於位於低稅率國家的附屬公司。

管理層討論與分析(續)

5. 資產負債表分析

下表載列截至所示日期本集團綜合財務狀況表：

(人民幣百萬元)	2016年 6月30日	2015年 12月31日	變動
資產			
現金及銀行結餘	5,502.7	6,313.9	(12.8%)
拆出資金	200.0	1,100.0	(81.8%)
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	1,609.2	1,558.6	3.2%
衍生金融資產	0.1	2.0	(95.0%)
應收賬款	11,304.2	13,827.1	(18.2%)
應收融資租賃款	81,295.2	80,945.1	0.4%
預付賬款	7,623.9	6,862.8	11.1%
可供出售金融資產	281.6	122.4	130.1%
投資性房地產	366.4	376.2	(2.6%)
物業及設備	44,386.5	42,248.7	5.1%
遞延所得稅資產	576.3	703.1	(18.0%)
其他資產	1,288.3	1,635.2	(21.2%)
資產總額	154,434.4	155,695.1	(0.8%)
負債			
借款	103,325.5	102,494.5	0.8%
同業拆入	6,000.0	4,900.0	22.4%
賣出回購金融資產款	3,514.0	5,922.3	(40.7%)
衍生金融負債	573.5	435.9	31.6%
應計員工成本	7.2	33.5	(78.5%)
應交稅費	24.0	242.0	(90.1%)
應付債券	14,138.9	13,834.8	2.2%
遞延所得稅負債	332.5	266.9	24.6%
其他負債	10,454.2	12,572.3	(16.8%)
負債總額	138,369.8	140,702.2	(1.7%)
權益總額	16,064.6	14,992.9	7.1%

5.1. 資產總額

本集團資產主要包括應收賬款、應收融資租賃款、預付賬款以及物業及設備，截至2016年6月30日該等資產合計佔資產總額的比例為93.6%。截至2016年6月30日，本集團資產總額人民幣154,434.4百萬元，較上年末人民幣155,695.1百萬元下降0.8%。主要是由於2016年上半年我們通過出售不良資產包，處置了部分不良資產。

5.1.1. 應收賬款

截至2016年6月30日，本集團的應收賬款為人民幣11,304.2百萬元，較截至2015年12月31日的人民幣13,827.1百萬元減少18.2%。該等應收賬款的減少主要是由於部分融資租賃項目預付款項隨著租賃項目正式起租轉為應收融資租賃款以及部分項目結束。

5.1.2. 應收融資租賃款

(人民幣百萬元)	2016年 6月30日	2015年 12月31日	變動
應收融資租賃款－總額	104,754.7	104,171.4	0.6%
減：未實現融資收益	(21,405.0)	(20,262.8)	5.6%
應收融資租賃款－淨額	83,349.7	83,908.6	(0.7%)
減：減值損失準備	(2,054.5)	(2,963.5)	(30.7%)
應收融資租賃款 －賬面價值	81,295.2	80,945.1	0.4%

截至2016年6月30日，本集團應收融資租賃款為人民幣81,295.2百萬元，較2015年12月31日的人民幣80,945.1百萬元，增長0.4%。主要是由於我們2016年上半年的融資租賃業務增加，部分被處置不良資產包所抵銷。

5.1.3. 預付賬款

截至2016年6月30日，本集團的預付賬款為人民幣7,623.9百萬元，較截至2015年12月31日的人民幣6,862.8百萬元增加11.1%。該等變動主要是由於購買飛機的預付賬款增加。

管理層討論與分析(續)

5.1.4. 物業及設備

截至2016年6月30日，本集團經營租賃用設備的金額為人民幣43,979.2百萬元，較截至2015年12月31日的人民幣41,871.0百萬元增加5.0%。該等增加主要是由於自有飛機機隊規模增加。

截至2016年6月30日，本集團自用物業及設備的金額為人民幣407.3百萬元，較截至2015年12月31日的人民幣377.7百萬元增加7.8%。該等增加主要是由於本集團新建辦公大樓導致在建工程增加。

下表載列截至所示日期物業及設備的明細：

(人民幣百萬元)	2016年 6月30日	2015年 12月31日	變動
物業及設備			
經營租賃用設備	43,979.2	41,871.0	5.0%
自用物業及設備	407.3	377.7	7.8%
物業及設備－賬面價值	44,386.5	42,248.7	5.1%

5.1.5. 現金及銀行結餘

截至2016年6月30日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣5,502.7百萬元，較截至2015年12月31日的人民幣6,313.9百萬元減少了12.8%，該等減少主要是由於我們加強對流動性管理，提高了流動性管理能力從而降低了流動性儲備。

5.1.6. 拆出資金

截至2016年6月30日，本集團的拆出資金為人民幣200.0百萬元，較截至2015年12月31日的人民幣1,100.0百萬元減少人民幣900.0百萬元。該等減少主要是由於銀行同業拆入期限較短，餘額波動性大。

5.1.7. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2016年6月30日，本集團的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣1,609.2百萬元，較截至2015年12月31日的人民幣1,558.6百萬元增加3.2%，該等增加主要是由於本集團通過資產管理計劃投資的固定收益類產品的公允價值變動。

5.1.8. 其他資產

其他資產主要包括應收利息、其他應收款項、預付開支、可抵扣增值稅進項稅額及土地使用權。截至2016年6月30日，本集團的其他資產金額為人民幣1,288.3百萬元，較截至2015年12月31日的人民幣1,635.2百萬元減少21.2%。主要由於2016年上半年收回龐巴迪航空公司退回飛機採購款，以及可抵扣增值稅進項稅額減少。

5.2. 租賃資產

下表載列截至所示日期本集團融資租賃相關資產的明細：

(人民幣百萬元)	2016年 6月30日	2015年 12月31日	變動
融資租賃相關資產			
應收融資租賃款	81,295.2	80,945.1	0.4%
應收賬款－融資租賃 項目預付款項	10,337.0	12,845.6	(19.5%)
合計	91,632.2	93,790.7	(2.3%)

下表載列截至所示日期經營租賃資產的明細：

(人民幣百萬元)	2016年 6月30日	2015年 12月31日	變動
經營租賃資產			
投資性房地產	366.4	376.2	(2.6%)
物業及設備－經營租賃用設備	43,979.2	41,871.0	5.0%
合計	44,345.6	42,247.2	5.0%

管理層討論與分析(續)

5.3. 負債

截至2016年6月30日，本集團負債總額為人民幣138,369.8百萬元，較截至2015年12月31日的人民幣140,702.2百萬元，減少了人民幣2,332.4百萬元，降幅1.7%。

5.3.1. 借款

截至2016年6月30日，本集團借款餘額為人民幣103,325.5百萬元，較截至2015年12月31日的人民幣102,494.5百萬元，增長0.8%。

5.3.2. 同業拆入

本集團是中國銀行間同業拆借市場成員，有能力獲得期限為3個月內的銀行間借款。截至2016年6月30日，本集團同業拆入餘額為人民幣6,000.0百萬元，較截至2015年12月31日的人民幣4,900.0百萬元，增長22.4%。

5.3.3. 應付債券

截至2016年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣14,138.9百萬元，較截至2015年12月31日的人民幣13,834.8百萬元，增長2.2%，主要由於債券以美元計價，匯率波動對債券餘額產生了影響。

5.3.4. 其他負債

截至2016年6月30日，本集團其他負債餘額為人民幣10,454.2百萬元，較截至2015年12月31日的人民幣12,572.3百萬元減少人民幣2,118.1百萬元，下降16.8%，主要是由於結束了部分租賃資產交易致該科目餘額減少。

6. 現金流量表分析

(人民幣百萬元)	截至6月30日止六個月		變動
	2016年	2015年	
經營活動產生的現金流量淨額	2,288.6	974.5	134.8%
投資活動產生的現金流量淨額	(3,587.4)	(1617.9)	121.7%
融資活動產生的現金流量淨額	(228.0)	(218.8)	4.2%
現金及現金等價物的減少淨額	(1,526.8)	(862.2)	77.1%

2016年上半年，本集團經營活動所產生的現金流入淨額為人民幣2,288.6百萬元，較去年同期增長134.8%，主要是由於2016年上半年營運資金的增加。同期，本集團投資活動產生的現金流出淨額為人民幣3,587.4百萬元，較去年同期增加121.7%，主要由於購買經營租賃飛機資產導致現金流出增加。另外，2016年上半年，本集團融資活動產生的現金流出淨額為人民幣228.0百萬元，比去年同期增加4.2%，該等現金流出主要用於支付債券利息。

7. 業務綜述

本集團業務分部包括飛機租賃、基礎設施租賃、船舶、商用車和工程機械租賃及其他租賃業務。2016年上半年，我們堅持以飛機及基礎設施租賃兩大板塊作為核心業務，審慎開展船舶、商用車和工程機械租賃業務，主動控制了其他租賃業務規模的增長，業務結構得到了進一步優化。

下表列出所示期間各分部收入及其他收益：

分部收入及其他收益	截至6月30日止六個月			
	2016年		2015年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
飛機租賃	2,812.5	50.8%	2,370.8	42.9%
基礎設施租賃	1,723.1	31.1%	1,833.5	33.1%
船舶、商用車和工程				
機械租賃	553.5	10.0%	621.9	11.2%
其他租賃業務	446.4	8.1%	706.5	12.8%
總計	5,535.5	100.0%	5,532.7	100.0%

管理層討論與分析(續)

2016年上半年，本集團融資租賃收入來自所有業務分部，融資租賃收入為人民幣2,667.6百萬元，同比下降14.4%；2016年上半年，本集團經營租賃收入主要來自飛機租賃業務，少部分來自船舶，經營租賃收入為人民幣2,652.5百萬元，同比增長16.7%。

下表列出所示時點各業務分部資產：

業務分部資產	2016年6月30日		2015年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	58,637.1	38.1%	55,788.3	36.0%
基礎設施租賃	60,618.5	39.4%	60,660.9	39.2%
船舶、商用車和工程				
機械租賃	19,922.9	12.9%	20,070.1	12.9%
其他租賃業務	14,679.6	9.6%	18,472.7	11.9%
總計	153,858.1	100.0%	154,992.0	100.0%

7.1. 各業務分部簡述

7.1.1. 飛機租賃

飛機租賃為本集團核心業務板塊之一。2016年上半年，本集團持續擴大自有飛機組合、業務規模和客戶網絡，並不斷提升交易能力和行業經驗。截至2016年6月30日，本集團飛機租賃分部資產總額為人民幣58,637.1百萬元，較2015年12月31日增長5.1%；飛機租賃分部的收入及其他收益總額為人民幣2,812.5百萬元，同比增長18.6%。同時，截至2016年6月30日飛機租賃分部資產佔本集團分部資產總額的38.1%，較2015年12月31日增長2.1個百分點。飛機租賃分部收入及其他收益佔本集團收入及其他收益總額的50.8%，同比增長7.9個百分點。

2016年上半年，本集團新交付飛機14架，其中經營租賃飛機12架。截至2016年6月30日，本集團飛機組合共有409架飛機，包括184架自有飛機、11架託管飛機和214架已訂購飛機。截至2016年6月30日，本集團自有飛機中有147架用於經營租賃，37架用於融資租賃。截至2016年6月30日，本集團開展經營租賃的自有機隊的平均機齡為4.7年。與此同時，以資產餘額計，本集團的飛機租賃分部的剩餘加權平均租期為5.6年。本集團自有飛機組合主要包括空客A320系列和波音737-800等窄體飛機，以及空客A330和波音777寬體飛機。

本集團持續提升飛機資產管理、資產再投放和資產出售能力。2016年上半年，本集團共出售5架飛機，實現了較好的中間業務收益。同期，本集團按計劃完成9架飛機續租，此外還完成1架飛機轉租到資質更好的航空公司。經營租賃自有飛機組合保持100%的利用率，未發生計劃外的租賃終止、交付失敗或信用損失。

本集團的飛機租賃業務盈利能力不斷提升。2016年上半年，本集團飛機租賃分部年化稅前分部總資產收益率⁵為2.26%，較2015年的2.01%增長0.25個百分點。

2016年上半年，本集團保持在全球範圍內開展飛機業務，涵蓋中國、亞太(不含中國)、歐洲、中東及非洲以及拉丁美洲等地的22個國家的41家航空公司客戶。

下表載列2016年上半年按承租人地區劃分的飛機租賃收入佔比及租賃資產佔比明細：

地區	2016年上半年 租賃收入佔比	2016年6月30日 租賃資產佔比
中國	49.14%	55.71%
亞太(不含中國)	18.06%	16.65%
歐洲	19.74%	16.26%
中東及非洲	8.75%	7.05%
拉丁美洲	4.31%	4.33%
合計	100.0%	100.0%

⁵ 按照2016年分部年化稅前利潤除以2016年6月30日該分部資產計算。

管理層討論與分析(續)

下表載列本集團的自有飛機組合(按製造商分類)的明細：

	截至2016年 6月30日 以賬面淨 值計佔比	截至2015年 12月31日 以賬面淨值 計佔比
製造商		
空客	58.3%	58.6%
波音	33.6%	32.9%
其他	8.1%	8.5%
合計	100%	100.0%

7.1.2. 基礎設施租賃

基礎設施租賃是本集團的核心業務板塊之一。2016年上半年，本集團加大基礎設施租賃業務開發力度。上半年該板塊業務投放同比實現較大幅度增長。新增業務投放客戶以省級政府、市級政府直屬國有企業為主。按租賃物類型分，基礎設施租賃分部包括交通基礎設施(收費公路、軌道交通)、城市基礎設施(市政設施、保障房)和能源基礎設施租賃。截至2016年6月30日，本集團基礎設施租賃分部資產總額為人民幣60,618.5百萬元，較2015年12月31日減少0.07%，佔本集團分部資產總額的39.4%，持續保持較高的資產佔比。截至2016年6月30日，以資產餘額計，基礎設施租賃分部的剩餘加權平均租期為7.8年。

本集團的基礎設施租賃業務盈利能力不斷提升且資產質量優良。2016年上半年，該分部實現收入及其他收益為人民幣1,723.1百萬元，實現年化稅前分部總資產收益率2.16%，較2015年全年的2.01%提升0.15個百分點。同時，截至2016年6月30日，本集團基礎設施租賃分部不良資產率為零。

7.1.3. 船舶、商用車和工程機械租賃

2016年上半年，本集團著重優化業務佈局，創新業務模式，選擇優質租賃物和高質量客戶開展租賃業務。截至2016年6月30日，船舶、商用車和工程機械租賃的分部資產總額為人民幣19,922.9百萬元，較2015年12月31日減少人民幣147.2百萬元，降幅0.7%。2016年上半年，本集團船舶、商用車和工程機械租賃業務實現收入及其他收益為人民幣553.5百萬元，比去年同期下降11.0%。實現年化稅前分部總資產收益率0.75%，收益水平得到較好改善。

船舶租賃業務方面，2016年上半年，本集團持續在全球範圍內審慎開展船舶租賃業務，選擇節能環保和高技術含量的主流船型為租賃物。目標客戶以大型國有航運企業集團及其附屬公司以及國外優質航運企業為主。2016年上半年，本集團完成2艘集裝箱船的交付。截至2016年6月30日，本集團共擁有和出租45艘各類船舶，向境內外的38家客戶提供船舶租賃服務，自有船隊的平均船齡為6.9年。船舶租賃業務相關資產為人民幣11,298.6百萬元，較2015年12月31日增加人民幣846.8百萬元，增幅8.1%，約佔船舶、商用車和工程機械租賃業務分部資產的56.7%。

商用車租賃業務方面，2016年上半年本集團積極推動新能源公交車業務，並實現與國內多家大型公交公司的深入合作。截至2016年6月30日，本集團的商用車租賃業務相關資產為人民幣1,695.4百萬元，較2015年12月31日減少人民幣85.9百萬元，降幅5.3%，佔船舶、商用車和工程機械租賃業務分部資產的8.5%。

工程機械租賃業務方面，本集團重點鞏固和加強與重點廠商的合作，探索業務模式創新，加大業務的縱深發展。截至2016年6月30日，本集團的工程機械租賃業務相關資產為人民幣6,928.9百萬元，較2015年12月31日減少人民幣1,079.9百萬元，降幅13.5%，佔船舶、商用車和工程機械租賃業務分部資產的34.8%。

7.1.4. 其他租賃業務

2016年上半年，本集團主動控制其他租賃業務板塊規模的增長，積極防範和化解該業務分部的業務風險，取得良好成效。

截至2016年6月30日，其他租賃業務分部的資產總額為人民幣14,679.6百萬元，較2015年12月31日減少人民幣3,793.1百萬元，降幅為20.5%。

管理層討論與分析(續)

7.2. 融資

2016年上半年，得益於自身高信用評級(標普A+，穆迪A1及惠譽A+)，本集團不斷加強籌資能力和實現籌資渠道多元化。本集團與國內外銀行及其他金融機構繼續加深合作，充分保證業務發展所需的資金支持。同時，在國內外宏觀金融環境複雜多變的情況下，本集團緊跟宏觀形勢變化，適時調整融資策略，進一步優化債務結構和平衡融資成本。2016年7月11日，本集團在香港聯交所成功上市，預期將進一步增強本集團自身融資能力。

2016年上半年，本集團根據利率及匯率變化情況，在融資方面積極做出應對措施。通過主動調整融資策略和融資結構，集團融資成本顯著下降。2016年上半年，本集團平均計息負債成本為3.62%，較去年同期下降了102個基點。匯率方面，本集團繼續保持原有的匯率風險管理策略，保持資產與負債在幣種上基本匹配。

2016年上半年，本集團主要的籌資渠道包括銀行借款、發行債券、同業拆入及賣出回購。截至2016年6月30日，本集團借款、應付債券、同業拆入及賣出回購金融資產款分別為人民幣103,325.5百萬元、人民幣14,138.9百萬元、人民幣6,000.0百萬元及人民幣3,514.0百萬元。

7.3. 人力資源

截至2016年6月30日，本集團共有205名僱員。本集團擁有一支高學歷、高素質的員工隊伍，截至2016年6月30日，本集團約92%的僱員擁有學士及以上學位。2016年上半年及2015年上半年，本集團產生的僱員薪酬分別為人民幣50.6百萬元及人民幣39.5百萬元，佔該等期間本集團總收入和其他收益的0.91%及0.71%。

本集團不斷完善僱員職級體系與優秀僱員選拔機制，通過建立富有競爭力及公平的薪酬及福利制度、完整的績效考核制度與激勵約束機制，建設與培養一支專業優良的業務管理團隊推動集團發展，實現僱員價值與集團、股東價值的有機統一，不斷提升僱員的忠誠度。

8. 資本管理

本集團進行資本管理活動的主要目標是滿足本集團經營所在地銀行監管機構設定的資本要求；保證本集團持續經營能力以便能夠持續為股東提供回報；保持充足的資本基礎以支持業務發展。本集團管理層基於中國銀監會頒佈的相關監管規定，密切監控資本充足率、槓桿率和監管資本的運用情況。於2016年上半年，本集團通過推動上市融資增加本集團資本金及加大計提資產減值損失比例補充二級資本等方式進行資本管理。本集團於2016年7月11日在香港聯交所主板掛牌上市，來自全球發售所得款項淨額為港幣6,135.9百萬元(包括超額配售部分，並已扣除承銷佣金及相關開支)，全部用於鞏固集團資本基礎。

中國銀監會於2012年6月7日頒佈《資本管理辦法》，並於2013年1月1日生效。為確保《資本管理辦法》的順利實施，中國銀監會於2012年11月30日發佈《關於實施〈商業銀行資本管理辦法(試行)〉過渡期安排相關事項的通知》，對過渡期內各年的資本充足率提出要求。

(人民幣百萬元)	監管要求	2016年 6月30日 (考慮全球 發售所得 款項前)	2016年 6月30日 (考慮全球 發售所得 款項後)	2015年 12月31日 (考慮全球 發售所得 款項前)
資本淨額：				
核心一級資本淨額		16,052.2	21,338.4	14,981.0
一級資本淨額		16,052.2	21,338.4	14,981.0
資本淨額		16,981.5	22,267.8	16,064.5
資本充足率：				
核心一級資本充足率	≥6.7% ⁶	10.17%	13.51%	9.54%
一級資本充足率	≥7.7% ⁶	10.17%	13.51%	9.54%
資本充足率	≥9.7% ⁶	10.76%	14.10%	10.23%

⁶ 2016年底前須滿足的指標要求。

管理層討論與分析(續)

9. 資本性支出

2016年上半年，本集團的資本性支出為人民幣3,873.0百萬元，主要用於飛機購買。本集團擬通過經營活動所得現金、銀行借款及全球發售所得款項淨額來為資本性支出提供資金：

下表列出所示期間資本性支出情況。

(人民幣百萬元)	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
資本性支出	3,873.0	580.4

10. 風險管理

本集團在日常業務中面臨多種風險，包括利率風險、匯率風險、信用風險及流動性風險等。本集團持續地識別、評估和監控風險，以達到風險與效益之間適當的平衡，同時盡量減少對本集團財務表現的潛在不利影響。

10.1. 利率風險

利率風險是指因利率水平、期限結構等要素發生不利變動，導致我們整體收益和經濟價值遭受損失的風險。

由於市場利率的波動，本集團的利息收益率可能增加，也可能因無法預計的變動而減少或產生損失。因此，本集團主要通過控制租賃資產和對應的負債的重新定價方式來管理其利率風險。

本集團的大部分外幣經營租賃業務收取固定利率租金，而相應銀行借款按浮動利率計息。本集團通過利率掉期合約以現金流量套期保值的策略對沖利率波動導致的現金流波動風險。通過利率掉期合約把浮動利率轉為固定利率，從而有效地配比未來固定租金收入，以保持利差穩定。

本集團人民幣租賃業務收取的租金隨央行基準利率而浮動。受2015年下半年中國人民銀行基準利率下調影響，2016年上半年，本集團租賃業務收益率與資金成本率均呈下降趨勢。由於債務市場反應略滯後於央行降息速度，本集團人民幣資金成本率的下降也略滯後於租賃業務收益率的下降，但總體下降幅度相當，息差保持穩定，利率風險得到了有效管理。

10.2. 匯率風險

匯率風險是指匯率水平發生不利變動，導致我們整體收益和經濟價值遭受損失的風險。我們匯率風險的主要來源是我們海外特殊目的公司產生的外幣利潤。

匯率風險管理的策略是在日常經營中主動進行資產負債在各幣種上的匹配，通過外匯敞口、匯率敏感性分析及其他工具識別和計量匯率變化對我們經營的影響，並通過貨幣衍生工具對沖匯率風險敞口淨額。本集團融資租賃和經營租賃業務下的大部分飛機、船舶以美元購買，其對應的應收融資租賃款以及經營租賃資產均以美元計價，而其主要資金來源為境內及境外美元銀行借款及美元債券。除飛機租賃業務、船舶租賃業務外，本集團的其他租賃業務絕大部分以人民幣計值，不存在重大的貨幣風險敞口。

截至2016年6月30日，本集團影響損益的美元資產敞口淨額為155.2百萬美元。2016年上半年，由於美元匯率升值，集團實現匯兌收益人民幣20.7百萬元。

10.3. 信用風險

信用風險是指交易對手無法在到期日履行合同義務的風險。信用風險被認為是本集團在業務經營中所面臨的最重大的風險之一。因此，管理層對信用風險敞口採取審慎的原則進行管理。信用風險主要來源於租賃業務。

本集團分行業開展信用風險管理，通過採取行業研究、實施信用評級、監控承租人經營狀況等措施，以加強對信用風險的控制與管理。同時，本集團進一步完善風險預警和限額管理，完善信用評級的流程、方法和標準，建立風險定價模型，初步完成違約損失率模型建模和風險成本定價方案，開展租賃項目實地租後檢查，及時發現和披露風險，加強風險預警，逐步規範和提高租後管理水平。

本集團制定一系列政策及措施以緩釋信用風險。其中獲取抵質押物、保證金存款及取得第三方擔保是本集團控制信用風險的重要措施之一。本集團規定了可接受的抵質押物的種類，主要包括民用飛機及發動機、船舶、機器及設備、高速公路收費權、土地使用權、物業等。同時，本集團對經營性的飛機租賃通過預收租金的方式管理信用風險。

管理層討論與分析(續)

下表列示本集團未考慮抵質押物及其他增信措施的最大信用風險敞口：

(人民幣百萬元)	2016 6月30日	2015年 12月31日
金融資產		
現金及銀行結餘	5,502.6	6,313.9
拆出資金	200.0	1,100.0
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,609.2	1,558.6
衍生金融資產	0.1	2.0
應收賬款	11,304.2	13,827.1
應收融資租賃款	81,295.2	80,945.1
其他金融資產	219.7	416.4
合計	100,131.0	104,163.1

下表列示本集團應收融資租賃款的逾期情況分類：

(人民幣百萬元)	2016年 6月30日	2015年 12月31日
未逾期未減值	80,479.0	80,376.0
已逾期未減值	1,512.3	1,385.7
已減值	1,358.5	2,146.9
	83,349.8	83,908.6
減：減值損失準備	(2,054.6)	(2,963.5)
合計	81,295.2	80,945.1

倘若承租人過度集中於單一行業或同一地區或擁有相似經濟特性，出租人所承擔的信用風險會相應提高。本集團按行業劃分的應收融資租賃款的分析列示如下：

(人民幣百萬元)	2016年6月30日		2015年12月31日	
	金額	百分比	金額	百分比
飛機租賃	3,348.8	4.0%	2,937.5	3.5%
基礎設施租賃	49,674.1	59.7%	48,179.2	57.4%
交通基礎設施	23,688.9	28.4%	29,008.0	34.6%
城市基礎設施	22,025.7	26.4%	14,305.0	17.0%
能源基礎設施	3,959.5	4.9%	4,866.2	5.8%
船舶、商用車和工程機械租賃	18,135.7	21.7%	17,557.9	20.9%
船舶	9,459.5	11.3%	8,272.4	9.9%
商用車	1,897.7	2.3%	1,724.9	2.0%
工程機械	6,778.5	8.1%	7,560.6	9.0%
其他租賃業務	12,191.2	14.6%	15,234.0	18.2%
商業地產	4,004.8	4.8%	5,022.4	6.0%
其他行業	8,186.4	9.8%	10,211.6	12.2%
合計	83,349.8	100.0%	83,908.6	100.0%

本集團應收融資租賃款的行業分佈較為分散，無重大相關信用風險。

本集團的資產質量分類制度基於中國銀監會於2004年2月5日頒佈的《非銀行金融機構資產風險分類指導原則(試行)》、中國銀監會於2007年4月4日頒佈的《貸款風險分類指引》以及2004年11月深圳銀監局頒佈的《深圳市非銀行類金融機構資產質量五級分類操作指引(試行)》制定。此外，本集團遵照中國銀行業有關資產質量分類的法定規定及國際會計標準以及相關指引制定金融資產減值政策。

管理層討論與分析(續)

下表列示截至所示日期本集團總資產按照五級分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元)	2016年 6月30日	2015年 12月31日
五級		
正常	149,134.4	151,208.9
關注	6,016.5	5,515.7
次級	969.5	1,423.7
可疑	779.5	779.4
損失	1.1	0.6
減值損失撥備前資產總額	156,901.0	158,928.3
不良資產	1,750.1	2,203.7
不良資產率	1.12%	1.39%

本集團的不良資產從截至2015年12月31日的人民幣2,204.2百萬元減至截至2016年6月30日的人民幣1,750.1百萬元，不良資產率從截至2015年12月31日的1.39%減至2016年6月30日的1.12%，主要由於我們在2016年上半年出售了不良資產包，同時加強了信用風險管控。在新業務方面，嚴格遵從行業選擇和客戶挑選方面的原則。在存量業務方面，在租後管理、抵質押物管理等租賃業務的各環節上緩釋風險，加強信用風險管理。

下表列示截至所示日期本集團融資租賃相關資產組合按照五級分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元)	2016年 6月30日	2015年 12月31日
五級		
正常	87,994.4	90,803.2
關注	4,567.0	4,071.0
次級	777.4	1,423.7
可疑	580.5	722.6
損失	0.6	0.6
融資租賃相關資產	93,919.9	97,021.1
融資租賃相關不良資產	1,358.5	2,146.9
融資租賃業務不良資產率	1.45%	2.21%

本集團的融資租賃相關不良資產從截至2015年12月31日的人民幣2,146.9百萬元減至截至2016年6月30日的人民幣1,358.5百萬元，融資租賃業務不良資產率從截至2015年12月31日的2.21%減至2016年6月30日的1.45%。

下表列示截至2016年6月30日本集團按業務分部劃分融資租賃款相關資產組合按照五級分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元)	飛機租賃	基礎設施 租賃	船舶、 商用車及 工程機械 租賃	其他 租賃業務	總計
五級					
正常	3,454.8	57,551.1	16,242.1	10,746.4	87,994.4
關注	188.3	402.7	2,211.1	1,764.9	4,567.0
次級	—	—	300.0	477.4	777.4
可疑	—	—	117.8	462.7	580.5
損失	—	—	—	0.6	0.6
融資租賃相關資產	3,643.1	57,953.8	18,871.0	13,452.0	93,919.9
融資租賃相關不良資產	—	—	417.7	940.8	1,358.5
融資租賃業務不良資產率	0.00%	0.00%	2.21%	6.99%	1.45%

10.4. 流動性風險

流動性風險是指本集團不能以合理的成本取得資金來償還負債或把握其他投資機會而面臨的風險。本集團流動性風險的管理目標是確保隨時備有充足的資金來源以滿足償還到期負債的需要，同時把握新的投資機會。

本集團通過以下措施管理流動性風險：主動管理資產負債期限組合，並保持適當的流動性準備，以緩釋流動性風險；通過多渠道、多元化的資金來源，持續獲得充足的資金，以購買資產和償還債務。

2016年上半年，本集團流動性情況良好。

管理層討論與分析(續)

11. 資產抵押

於2016年6月30日，本集團有人民幣3,631.2百萬元的應收融資租賃款、人民幣27,966.7百萬元的經營租賃用物業及設備抵押，及人民幣308.9百萬元的銀行存款支付予銀行以獲得銀行借款，抵押資產總額佔總資產比例為20.7%。

12. 首次公開發售所得款項淨額的用途

本集團已於2016年7月11日在香港聯交所上市。本集團來自全球發售所得款項淨額為港元6,135.9百萬元(包括超額配售部分，並已扣除承銷佣金及相關開支)。本集團將按照招股章程中所披露的用途使用該等款項。

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。本公司已採納香港《上市規則》附錄十四所載的企業管治守則，作為其本身的企業管治守則。

自上市日期起至2016年8月26日止期間，本公司已遵守企業管治守則之所有守則條文，並採納了大部分其中所載的建議最佳常規。

董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港《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，作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。本公司亦就有關僱員（定義見香港《上市規則》）買賣公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比標準守則寬鬆。本公司已就董事和監事遵守標準守則向所有董事和監事作出特定查詢，所有董事和監事已確認自上市日期至2016年8月26日止期間遵守標準守則所規定的標準。本公司已就有關僱員遵守買賣公司證券交易事宜的指引向有關僱員作出特定查詢，本公司未注意到有不遵守該指引的事件。

中期股息

截至本報告日期，董事會尚未就是否向股東建議宣派截至2016年6月30日止六個月期間的中期股息作出決議。本公司將儘快單獨召開董事會，以確定是否向股東建議宣派截至2016年6月30日止六個月期間的中期股息及有關詳情。

審計委員會

審計委員會，由五名董事組成，成員包括三名獨立非執行董事鄭學定先生、徐進先生和張宪初先生，及兩名非執行董事劉暉女士和李英寶先生。鄭學定先生為審計委員會主席。

審計委員會已採納與企業管治守則一致的職權範圍。審計委員會之主要職責包括審閱及監督本集團財務監控、風險管理及內部監控系統及程序、審閱本集團財務數據及檢討與本公司外聘核數師的關係。本集團截至2016年6月30日止六個月的未經審核簡明中期業績已由審計委員會及本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。本公司中期報告已經由審計委員會審閱。

董事、監事及高級管理人員資料變動

董事會已經於2016年8月26日批准徐曉武先生辭去本公司副總裁職務，並委任顧仲輝先生為公司副總裁，顧仲輝先生的任職資格尚待中國銀監會深圳監管局核准。

其他資料(續)

顧仲輝先生的簡歷資料載列如下：

顧仲輝先生，42歲，自2016年8月起加入本公司，現時擔任本公司副總裁(其任職資格尚待中國銀監會深圳監管局核准)。顧仲輝先生自1997年7月至2016年7月於國家開發銀行股份有限公司先後擔任多個職務，包括華東信貸局山東處幹部、武漢分行幹部、信貸管理局副科級行員、資金局正科級行員、資金局資金交易部貨幣市場處副處長及處長、資金局資金交易部交易處處長、資金局資金交易部副總經理。顧仲輝先生於1997年6月畢業於中央財經大學，獲得學士學位，於2004年6月畢業於清華大學，獲得工商管理碩士學位。

除上述信息外，董事、監事及高級管理人員資料無其他變動。

購買、出售或贖回上市證券

自上市日期起至2016年8月26日止期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司或其附屬公司之任何上市證券。

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

由於本公司於2016年6月30日尚未在香港聯交所上市，於截至2016年6月30日止六個月，《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部及《證券及期貨條例》第352條均不適用於本公司董事、監事或最高行政人員。

於2016年8月26日，各董事、監事及本公司最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

由於本公司於2016年6月30日尚未在香港聯交所上市，於截至2016年6月30日止六個月，證券及期貨條例第XV部第2及3分部及證券及期貨條例第336條均不適用於本公司。

於2016年8月26日，就董事所知，下列人士(董事、監事及本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或須記入根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份	持有的股份數目	佔相關股份類	佔已發行股份
				別中的持股權	總額的持股權
				概約百分比 ⁽¹⁾	概約百分比
國家開發銀行股份有限公司 ⁽²⁾	內資股	實益擁有人	8,145,494,832(L)	88.68%	64.40%
中央匯金投資有限責任公司 ⁽²⁾	內資股	受控法團權益	8,145,494,832(L)	88.68%	64.40%
海航集團有限公司 ⁽³⁾	內資股	實益擁有人	795,625,000(L)	8.66%	6.29%
海南交管控股有限公司 ⁽³⁾	內資股	受控法團權益	795,625,000(L)	8.66%	6.29%
盛唐發展(洋浦)有限公司 ⁽³⁾	內資股	受控法團權益	795,625,000(L)	8.66%	6.29%
三峽資本控股有限責任公司 ⁽⁴⁾	H股	實益擁有人	1,306,500,000(L)	37.80%	10.33%
中國長江三峽集團公司 ⁽⁴⁾	H股	受控法團權益	1,306,500,000(L)	37.80%	10.33%
中國再保險(集團)股份有限公司 ⁽⁵⁾	H股	實益擁有人	370,800,000(L)	10.73%	2.93%
中央匯金投資有限責任公司 ⁽⁵⁾	H股	受控法團權益	370,800,000(L)	10.73%	2.93%
全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	273,744,000(L)	7.92%	2.17%
華達有限公司 ⁽⁶⁾	H股	實益擁有人	271,250,000(L)	7.85%	2.15%
張偉 ⁽⁶⁾	H股	受控法團權益	271,250,000(L)	7.85%	2.15%
恒健國際投資控股(香港)有限公司 ⁽⁷⁾	H股	實益擁有人	523,310,000(L)	15.14%	4.14%
廣東恒健投資控股有限公司 ⁽⁷⁾	H股	受控法團權益	523,310,000(L)	15.14%	4.14%
Fortune Eris Holding Company Limited ⁽⁸⁾	H股	實益擁有人	193,984,000(L)	5.61%	1.53%
中國船舶工業集團公司 ⁽⁸⁾	H股	受控法團權益	193,984,000(L)	5.61%	1.53%
中國船舶(香港)航運租賃有限公司 ⁽⁸⁾	H股	受控法團權益	193,984,000(L)	5.61%	1.53%
中華人民共和國國務院國有資產監督 管理委員會 ⁽⁸⁾	H股	受控法團權益	193,984,000(L)	5.61%	1.53%
Taiping Assets Management (HK) Company Limited	H股	投資經理	193,750,000(L)	5.61%	1.53%

其他資料(續)

註：

1. 字母「L」代表該等股份為好倉，字母「S」代表該等股份為淡倉。
2. 中央匯金投資有限責任公司持有國家開發銀行股份有限公司34.68%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，中央匯金投資有限責任公司被視為於國家開發銀行股份有限公司持有的8,145,494,832股內資股中擁有權益。
3. 盛唐發展(洋浦)有限公司持有海南交管控股有限公司50%的股份權益，而海南交管控股有限公司持有海航集團有限公司70%的股份權益。因此，根據證券及期貨條例，盛唐發展(洋浦)有限公司及海南交管控股有限公司均被視為於海航集團有限公司持有的795,625,000股內資股中擁有權益。
4. 三峽資本控股有限責任公司是中國長江三峽集團公司直接控股的全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例，中國長江三峽集團公司被視為於三峽資本控股有限責任公司持有的1,306,500,000股H股股份中擁有權益。
5. 中央匯金投資有限責任公司持有中國再保險(集團)股份有限公司71.56%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，中央匯金投資有限責任公司被視為於中國再保險(集團)股份有限公司持有的370,800,000股H股股份中擁有權益。
6. 華達有限公司由張偉全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，張偉被視為於華達有限公司持有的271,250,000股H股股份中擁有權益。
7. 恒健國際投資控股(香港)有限公司由廣東恒健投資控股有限公司全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，廣東恒健投資控股有限公司被視為於恒健國際投資控股(香港)有限公司持有的523,310,000股H股股份中擁有權益。
8. Fortune Eris Holding Company Limited由中國船舶(香港)航運租賃有限公司全資擁有，而後者是中國船舶工業集團公司之全資附屬公司，而中國船舶工業集團公司由中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，中國船舶(香港)航運租賃有限公司、中國船舶工業集團公司及中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會均被視為於Fortune Eris Holding Company Limited持有的193,984,000股H股股份中擁有權益。

於本報告日期，本公司已發行9,185,762,000股內資股及3,456,618,000股H股，即合共12,642,380,000股。

除上文所披露者外，於2016年8月26日，董事並不知悉任何其他人士(除董事、監事或本公司最高行政人員外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須存置在本公司登記冊中記錄的權益或淡倉。

重大法律、訴訟及仲裁事項

截至2016年6月30日，涉及本公司作為被告的未決訴訟標的總額為人民幣3,691萬元。本公司預計這些未決訴訟不會對本公司的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

「董事會」	指	本公司董事會
「《資本管理辦法》」	指	《商業銀行資本管理辦法》(試行)，中國銀監會於2012年6月7日頒佈並於2013年1月1日生效
「中國銀監會」	指	中國銀行業監督管理委員會
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「本公司」或「國銀租賃」	指	國銀金融租賃股份有限公司
「企業管治守則」	指	香港《上市規則》附錄十四所載之「企業管治守則」
「董事」	指	本公司董事
「美聯儲」	指	美國聯邦儲備系統
「全球發售」	指	招股章程所提及之香港公开发售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司或特殊目的公司，或如文義所指，本公司及其任何一家或多家附屬公司或特殊目的公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港《上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(經不時修訂)
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司

釋義(續)

「上市日期」	指	本公司股份於香港聯交所上市及獲准交易的日期，即2016年7月11日
「標準守則」	指	香港《上市規則》附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「招股章程」	指	本公司日期為2016年6月24日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「附屬公司」	指	具有香港法例第622章《公司條例》第15條賦予該詞的涵義
「監事」	指	我們的監事會成員
「美元」	指	美國法定貨幣美元

「融資租賃」	指	根據《國際財務報告準則》分類的租賃安排，據此，租賃資產所有權的絕大部分風險及回報自出租人轉移至承租人
「融資租賃相關資產」	指	融資租賃項下的租賃資產，包括應收融資租賃款及應收賬款(融資租賃項目預付款項)
「窄體飛機」	指	單通道飛機，例如空中客車A320系列及波音737
「經營租賃」	指	根據《國際財務報告準則》分類的租賃安排，據此，租賃資產的絕大部分風險及回報屬出租人
「特殊目的公司」	指	特殊目的公司
「寬體飛機」	指	雙通道飛機，例如空中客車A330系列及波音777

中期簡明財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

致國銀金融租賃股份有限公司董事會

(於中國深圳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48至100頁的中期財務資料，此中期財務資料包括國銀金融租賃股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一六年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併損益表、中期簡明合併全面收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，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國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

其他事項

中期財務資料包含國際會計準則第34號所定比較資料。中期簡明綜合財務狀況表的比較資料依據為2015年12月31日經審核財務報表。截至2015年6月30日止期間中期簡明綜合損益及其他全面收益表、股權變動表及現金流量表的比較資料及相關附註解釋未經審核或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2016年8月26日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓

總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

中期簡明合併損益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收入			
融資租賃收入	5	2,667,623	3,115,788
經營租賃收入	5	2,652,495	2,272,062
總收入		5,320,118	5,387,850
投資收益淨額	6	2,530	5,039
其他收入收益或損失	7	212,866	139,785
收入及其他收益總額		5,535,514	5,532,674
折舊及攤銷	8	(1,174,035)	(985,226)
員工成本	9	(50,624)	(39,465)
手續費及佣金支出	10	(22,649)	(34,607)
利息支出	11	(2,319,601)	(2,672,742)
其他營業支出	12	(165,605)	(170,445)
減值損失	13	(474,349)	(373,029)
支出總額		(4,206,863)	(4,275,514)
所得稅前利潤		1,328,651	1,257,160
所得稅費用	14	(225,042)	(247,104)
本公司擁有人應佔期間利潤		1,103,609	1,010,056
本公司擁有人應佔每股收益(以每股人民幣元列示) – 基本及攤薄	15	0.12	0.11

第55至100頁的附註為中期財務資料的組成部分。

中期簡明合併損益及其他全面收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
期間利潤		1,103,609	1,010,056
其他全面收益(支出)：			
以後可能會重新分類至損益的項目：			
現金流量套期			
期內公允價值變動淨值		(91,530)	50,559
所得稅影響		15,390	(13,085)
小計		(76,140)	37,474
外幣折算儲備		44,180	(6,059)
期間除稅後其他全面收益總額		(31,960)	31,415
本公司擁有人應佔期間全面收益總額		1,071,649	1,041,471

第55至100頁的附註為中期財務資料的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

	附註	未經審核 2016年 6月30日 人民幣千元	經審核 2015年 12月31日 人民幣千元
資產			
現金及銀行結餘	16	5,502,666	6,313,850
拆出資金		200,000	1,100,000
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	17	1,609,222	1,558,638
衍生金融資產	18	86	1,991
應收賬款	19	11,304,246	13,827,135
應收融資租賃款	20	81,295,213	80,945,115
預付賬款	21	7,623,856	6,862,803
可供出售金融資產	22	281,582	122,440
投資性房地產		366,397	376,206
物業及設備	23	44,386,450	42,248,688
遞延所得稅資產	24	576,281	703,141
其他資產	25	1,288,366	1,635,085
資產總值		154,434,365	155,695,092
負債			
借款	26	103,325,467	102,494,469
同業拆入		6,000,000	4,900,000
賣出回購金融資產款	35	3,514,000	5,922,300
衍生金融負債	18	573,531	435,851
應計員工成本	27	7,214	33,507
應交稅費		24,005	242,042
應付債券	28	14,138,944	13,834,811
遞延所得稅負債	24	332,477	266,949
其他負債	29	10,454,162	12,572,247
負債總額		138,369,800	140,702,176

中期簡明合併財務狀況表(續)

	附註	未經審核 2016年 6月30日 人民幣千元	經審核 2015年 12月31日 人民幣千元
權益			
股本	30	9,500,000	9,500,000
資本公積		274,786	274,786
套期儲備	31	(432,644)	(356,504)
外幣折算儲備		35,260	(8,920)
一般準備	32	2,158,646	2,158,646
留存利潤	33	4,528,517	3,424,908
權益總額		16,064,565	14,992,916
負債及權益總額		154,434,365	155,695,092

王學東
董事

范珣
董事

第55至100頁的附註為中期財務資料的組成部分。

中期簡明合併權益變動表

附註	未經審核 本集團擁有人應佔權益						
	實收	資本公積 人民幣千元	套期儲備 人民幣千元	外幣	一般準備 人民幣千元	留存利潤 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	資本/股本 人民幣千元			折算儲備 人民幣千元			
2015年1月1日餘額	8,000,000	24,516	(305,742)	(139,664)	2,551,072	3,880,044	14,010,226
期間利潤	-	-	-	-	-	1,010,056	1,010,056
期間其他全面收益(支出)	-	-	37,474	(6,059)	-	-	31,415
期間全面收益(支出)總額	-	-	37,474	(6,059)	-	1,010,056	1,041,471
確認為分派的股息	-	-	-	-	-	(149,798)	(149,798)
2015年6月30日餘額	8,000,000	24,516	(268,268)	(145,723)	2,551,072	4,740,302	14,901,899
2016年1月1日餘額	9,500,000	274,786	(356,504)	(8,920)	2,158,646	3,424,908	14,992,916
期間利潤	-	-	-	-	-	1,103,609	1,103,609
期間其他全面(支出)收益	-	-	(76,140)	44,180	-	-	(31,960)
期間全面(支出)收益總額	-	-	(76,140)	44,180	-	1,103,609	1,071,649
2016年6月30日餘額	9,500,000	274,786	(432,644)	35,260	2,158,646	4,528,517	16,064,565

第55至100頁的附註為中期財務資料的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
經營活動			
所得稅前利潤		1,328,651	1,257,160
調整：			
應付債券的利息支出	11	236,798	222,569
折舊及攤銷	8	1,174,035	985,226
減值損失	13	474,349	373,029
處置經營租賃用設備產生的收益	7	(99,774)	(18,575)
衍生工具的變現損失(收益)	6	46,563	(7,052)
衍生工具的未變現公允價值變動	6	1,491	2,013
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的未變現公允價值變動	6	(50,584)	-
營運資金發生變動前的經營現金流量		3,111,529	2,814,370
應收賬款減少		2,373,279	264,439
應收融資租賃款(增加)減少		(674,837)	1,807,021
其他資產減少		335,566	78,744
借款增加(減少)		830,998	(3,503,065)
同業拆入增加		1,100,000	1,400,000
賣出回購金融資產款減少		(2,408,300)	(1,208,100)
應計員工成本減少		(26,293)	(15,340)
其他負債增加		(2,118,085)	(214,289)
經營活動所產生的現金		2,523,857	1,423,780
已付所得稅		(235,301)	(449,320)
經營活動所產生的現金淨額		2,288,556	974,460

中期簡明合併現金流量表(續)

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
投資活動			
已抵押及受限制銀行存款變動		184,345	266,851
購置可供出售金融資產		(159,142)	—
處置物業及設備		1,526,680	18,575
購置物業及設備		(5,139,238)	(1,903,372)
投資活動所使用的現金淨額		(3,587,355)	(1,617,946)
籌資活動			
支付的債券利息		(228,040)	(218,749)
籌資活動所使用的現金淨額		(228,040)	(218,749)
現金及現金等價物減少淨額		(1,526,839)	(862,235)
現金及現金等價物期初餘額		6,815,628	5,461,840
現金及現金等價物期末餘額	36	5,288,789	4,599,605
經營活動所產生的現金淨額			
其中包括：			
收到的利息		2,715,396	3,185,595
已付利息(應付債券的利息支出除外)		(2,082,803)	(2,450,173)
已收淨利息		632,593	735,422

第55至100頁的附註為中期財務資料的組成部分。

中期簡明合併財務資料附註

1 一般信息

1984年12月25日，本公司深圳租賃有限公司經原中國人民銀行深圳特區分行批准成立，隨後於1999年12月，經重組後更名為深圳金融租賃有限公司。2008年，國家開發銀行股份有限公司(「國家開發銀行」)成為本公司控股股東，本公司的實收資本總額增至人民幣8,000,000,000元，而且，本公司隨後更名為國銀金融租賃有限公司。經2015年9月8日的股東大會決議，本公司實收資本總額增至人民幣9,500,000,000元。2015年9月28日，本公司經中國銀行業監督管理委員會(「中國銀監會」)批准變更為股份制公司，向代表本公司100%股本的現存股東合共發行9,500,000,000股每股面值人民幣1元的股份(「財務重組」)，並於同日更名為國銀金融租賃股份有限公司。本公司註冊辦事處地址為中國深圳益田路新世界中心50-52層。

於2016年7月11日，本公司以首次公開發售形式發行3,100,000,000股每股面值2港元的普通股。所得款項總額為62億港元。本公司股份亦於同日在香港聯合交易所有限公司上市(「上市」)。於2016年7月29日，本公司宣佈超額配股權獲部分行使，共涉及42,380,000股新普通股。

本公司及下屬附屬公司(「本集團」)主要從事租賃業務、辦理租賃設備和物資的進出口業務、辦理與租賃有關的金融業務以及辦理代客外匯買賣業務。

截至2016年6月30日止六個月中期簡明綜合財務資料(「中期財務資料」)以人民幣呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

中期財務資料已經審閱，惟未經審核。

2 編製基準

中期財務資料乃按照國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製。中期財務資料與按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至2015年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

3 會計政策

所採用的會計政策與截至2015年12月31日止年度的年度財務報表所採用的一致，並已詳載於該等年度財務報表，惟採用於截至2016年12月31日止財政年度生效的國際財務報告準則修訂則除外。

(a) 於截至2016年12月31日止財政年度生效的國際財務報告準則修訂對本集團並無重大。

中期所得稅費用計提時所採用的稅率為適用於預計年度總收益的所得稅率。

(b) 已頒佈而實體未採用準則的影響。

於此或之後開始的年度期間生效

《國際財務報告準則》第9號	金融工具 ¹
《國際財務報告準則》第15號	與客戶之間合同產生的收入 ¹
《國際財務報告準則》第16號	租賃 ²
《國際財務報告準則》第10號、《國際財務報告準則》 第12號及《國際會計準則》第28號之修訂版	投資性主體：合併的應用 ²
《國際會計準則》第7號之修訂版	披露方法 ³
《國際會計準則》第12號之修訂版	未變現虧損遞延所得稅資產的確認 ³

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述外，採用已頒佈但未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》對本集團及本公司的財務業績及狀況及／或生效後的披露並無構成重大影響。

中期簡明合併財務資料附註(續)

3 會計政策(續)

《國際財務報告準則》第9號－金融工具

2009年11月頒佈的《國際財務報告準則》第9號引入了金融資產分類及計量的新規定。隨後於2010年10月修訂的《國際財務報告準則》第9號增設金融負債分類及計量以及終止確認的規定，並且於2013年11月進一步修訂以包括一般套期會計處理方法的新規定。2014年7月頒佈的《國際財務報告準則》第9號修訂版本主要包括(a)金融資產減值規定；及(b)對分類及計量規定作出有限修訂，即針對若干簡單債務工具引入了「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」的計量類別。

與本集團相關的《國際財務報告準則》第9號的主要規定如下：

屬《國際會計準則》第39號的所有已確認金融資產在其後根據《國際財務報告準則》第9號以攤銷成本或公允價值計量。具體而言，在以收取合同現金流量為目標的業務模式下持有，並且其合同現金流量僅為本金和未付本金利息的付款額的債務投資，通常於其後會計期末按攤銷成本計量。在以收取合同現金流量和出售金融資產為目標的業務模式下持有，並且金融資產合同的合同條款導致在特定日期產生僅為支付本金及未付本金利息的現金流量的債務工具，以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。所有其他債務投資及權益投資均於其後會計期末按公允價值計量及其公允價值變動在損益中確認。此外，根據《國際財務報告準則》第9號，主體可作出不可撤銷的選擇，將權益投資(並非持作交易時)公允價值的其後變動於其他全面收益中呈列，而通常只有股息收入計入損益。上文均為《國際財務報告準則》第9號對金融資產分類及計量的新規定，將改變本集團在「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」、「持有至到期投資」、「貸款和應收款項」及「可供出售金融資產」中根據現有《國際會計準則》第39號對其金融資產分類及計量的方式。本公司董事預計，該等規定可能不會對本集團的財務狀況或表現構成重大影響。

金融資產減值方面，有別於《國際會計準則》第39號規定的已發生信用損失模型，《國際財務報告準則》第9號規定採用預期信用損失模型。預期信用損失模型要求主體在各報告日計算預期的信用損失與其變化，從而反映自初始確認以來的信用風險變化。換言之，無需再待發生損失事件方確認信用損失。本公司董事正在預估其對綜合財務報表的影響。然而，在本集團未完成詳細審閱之前，現時無法合理估測其影響。

3 會計政策(續)

《國際財務報告準則》第9號－金融工具(續)

新訂一般套期會計規定保留了現行《國際會計準則》第39號中的三種套期會計處理機制。《國際財務報告準則》第9號為合資格作套期會計的各類交易提供更大的靈活性，特別是增加了合資格作為套期工具的工具類別及合資格作套期會計的非金融項目之風險組成類別。此外，成效測試經全面修整並以「經濟關係」原則取代，套期成效亦毋須再進行追溯評核。同時引入增加披露有關主體風險管理活動的規定。本公司董事正在預估其對綜合財務報表的影響。然而，在本集團未完成詳細審閱之前，現時無法合理估測其影響。

《國際財務報告準則》第15號－與客戶之間的合同產生的收入

《國際財務報告準則》第15號於2014年5月發佈，其建立了一套單一全面的框架，供主體計算與客戶之間的合同產生的收入。《國際財務報告準則》第15號生效後，現行收入確認指引將失效，包括《國際會計準則》第18號「收入」、《國際會計準則》第11號「建築合同」及相關詮釋。

《國際財務報告準則》第15號的核心原則是，主體確認的收入應當反映其向客戶轉讓已承諾商品或服務，而確認的金額應當反映主體預期在交換商品或服務時有權獲得的對價。具體而言，該準則採用以下五個步驟來確認收入：

- 第一步： 識別與客戶訂立的合同。
- 第二步： 識別合同中的履約義務。
- 第三步： 確定交易價格。
- 第四步： 將交易價格分攤至合同中的履約義務。
- 第五步： 於主體履行每一項履約義務時(或就此)確認收入。

根據《國際財務報告準則》第15號，主體在履行每一項履約義務時(或就此)確認收入，即向客戶轉讓與特定履約義務有關的商品或服務的「控制權」時。《國際財務報告準則》第15號針對特殊情況提供了更明確的說明指南。此外，該準則要求進行更詳盡的披露。

本公司董事正在預估此等規定對綜合財務報表的影響。然而，在本集團未完成詳細審閱之前，無法合理估測其影響。

中期簡明合併財務資料附註(續)

3 會計政策(續)

《國際財務報告準則》第16號－租賃

《國際財務報告準則》第16號，自其生效之日起取代《國際會計準則》第17號－租賃，引入單一承租人會計處理模型並要求承租人就所有期限超過12個月的租賃確認資產和負債，除非相關資產價值較低。具體而言，根據《國際財務報告準則》第16號，承租人須確認一項表明其有權使用相關租賃資產的使用權資產和一項表明其有義務支付租賃款項的租賃負債。因此，承租人需要確認使用權資產的折舊和租賃負債的利息，並將租賃負債的現金還款分為本金部分和利息部分，並於現金流量表呈列。同時，使用權資產和租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可撤銷租賃付款以及如果承租人能合理確定執行選擇權來延長租賃期限或不執行選擇權來終止租賃的選擇權期間的付款。該會計處理與承租人會計處理明顯不同，後者適用於根據原準則《國際會計準則》第17號分類為經營租賃的租賃。

就出租人會計處理而言，《國際財務報告準則》第16號實質上延續了《國際會計準則》第17號關於出租人會計處理的要求。因此，出租人繼續將其租賃劃分為經營租賃或融資租賃，並對兩種租賃採用不同的會計處理。

如附註40所載，本公司於2016年6月30日就期限超過12個月的租賃物業的總經營租賃承擔為人民幣42.7百萬元。對比現有會計政策後，本公司董事預期採納《國際財務報告準則》第16號將不會對本公司業績造成重大影響，但預期該等租賃承擔的若干部分將須於綜合財務狀況表確認為使用權資產及租賃負債。

本公司董事預期，採納《國際財務報告準則》第16號將不會對本公司作為出租人的綜合財務報表造成重大影響。

4 估計

在編製中期簡明綜合財務資料時，管理層須作判斷、估計及假設從而影響會計政策應用及資產和負債、及收入與支出的呈報金額。實際結果可能與此等估計不盡相同。

於編製該等中期簡明綜合財務資料時，管理層就應用本集團會計政策而作出的重大判斷以及估計不穩定因素的主要來源，與截至2015年12月31日止年度綜合財務報表內所採用的一致。

5 總收入

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
融資租賃收入 ⁽¹⁾	2,667,623	3,115,788
經營租賃收入 ⁽²⁾	2,652,495	2,272,062
	5,320,118	5,387,850

⁽¹⁾ 本集團於截至2016年及2015年6月30日止六個月由不良應收融資租賃款產生的融資租賃收入分別約為人民幣16,201,000元及人民幣17,178,000元。

⁽²⁾ 本集團於截至2016年及2015年6月30日止六個月投資性房地產的經營租賃收入分別約為人民幣6,400,000元及人民幣6,158,000元。

6 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
衍生工具的已變現(損失)收益淨額	(46,563)	7,052
未變現衍生工具公允價值變動	(1,491)	(2,013)
未變現以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動	50,584	—
	2,530	5,039

中期簡明合併財務資料附註(續)

7 其他收入收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
金融機構存款利息收入	47,773	69,807
管理費收入	8,603	9,744
經營租賃用設備處置收益	99,774	18,575
諮詢費收入	8,072	28,808
外匯收益·淨額	20,711	8,718
政府補助和獎勵	27,200	3,746
其他	733	387
	212,866	139,785

8 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
投資性房地產折舊	9,809	9,809
物業及設備折舊	1,153,073	964,216
土地使用權攤銷	5,004	5,004
其他無形資產攤銷	2,426	2,493
預付費用攤銷	3,723	3,704
	1,174,035	985,226

9 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、獎金及津貼	38,016	31,885
社會福利	9,431	6,812
界定供款計劃一年金計劃	2,258	—
其他	919	768
	50,624	39,465

本集團的中國國內職工參與國家管理的社會福利計劃，包括相關省市政府管理的社會養老保險、醫療保險、住房公積金以及其他社會福利供款。根據相關規定，本集團承擔的保險費及福利津貼供款定期計算並支付予有關勞動和社會福利部門。該等社會保障計劃乃固定供款計劃且計劃供款於發生時列作支出。

10 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
租賃項目業務協同費	12,206	15,203
銀行費用	10,443	19,404
	22,649	34,607

中期簡明合併財務資料附註(續)

11 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
借款	1,945,276	2,254,461
同業拆入	33,814	114,752
賣出回購金融資產款	121,973	120,223
應付債券	236,798	222,569
承租人的保證金	1,292	163
其他	76	-
減：合資格資產資本化利息	(19,628)	(39,426)
	2,319,601	2,672,742

12 其他營業支出

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
審計師酬金	263	405
營業稅金及附加	47,720	64,864
租借費	52,252	51,103
差旅及交通費	7,521	5,435
雜費	57,849	48,638
	165,605	170,445

13 減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
應收融資租賃款	324,739	359,513
應收賬款	149,610	13,516
	474,349	373,029

14 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅		
中國企業所得稅	37,974	213,234
香港利得稅	—	—
其他國家所得稅	7,529	6,239
遞延所得稅	207,778	29,011
以前期間超額撥備	(28,239)	(1,380)
	225,042	247,104

本公司及下屬所有中國大陸附屬公司所適用的企業所得稅稅率為25%，香港附屬公司所適用的稅率為16.5%，於其他司法管轄區產生的稅項按有關司法管轄區的現行稅率計算。

中期簡明合併財務資料附註(續)

14 所得稅費用(續)

按25%的法定稅率繳納的所得稅費用與按實際稅率繳納的所得稅費用之間的調節如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
所得稅前利潤	1,328,651	1,257,160
25%法定稅率的稅費	332,163	314,290
不可扣稅開支之稅務影響 ⁽¹⁾	7,956	3,514
以前年度超額撥備	(28,239)	(1,380)
境外司法管轄區經營的集團實體不同稅率的影響	(86,838)	(69,320)
期間所得稅費用	225,042	247,104

⁽¹⁾ 不可扣稅開支主要指招待費和福利費等超過中國稅法規定可抵稅限額的那部分費用。

15 每股收益

每股基本收益計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
收益：		
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	1,103,609	1,010,056
股份數目：		
已發行股份的加權平均數(千股) ⁽¹⁾	9,500,000	9,500,000
每股基本收益(人民幣元)	0.12	0.11

⁽¹⁾ 2015年9月8日，本公司的實收資本為人民幣9,500,000,000元。本公司經財務重組後(詳見附註1)，於2015年9月28日改制為股份有限公司，共有9,500,000,000股每股面值人民幣1元的股份。截至2015年6月30日止六個月，每股基本收益是基於財務重組下已發行的股份已於2015年1月1日生效的假設計算得出。

截至2015年及2016年止期間，本公司並具潛在攤薄影響普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

16 現金及銀行結餘

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已抵押及受限制銀行存款	413,877	598,222
現金及銀行結餘	5,088,789	5,715,628
	5,502,666	6,313,850

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團分別約有人民幣493,222,000元及人民幣308,877,000元的銀行存款作為銀行借款(附註26)的抵押物。

本集團共有約人民幣105,000,000元的銀行存款被限制使用，該等銀行存款指本集團就於2015年12月31日及2016年6月30日轉讓的應收融資租賃款持有的擔保存款。

17 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
以公允價值計量：		
資產管理計劃	1,609,222	1,558,638

於2016年6月30日及2015年12月31日，資產管理計劃由非銀行金融機構發行及管理，主要投資於在中國交易所及銀行間債券市場上市的債券。資產管理計劃被指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益，因其根據投資策略按公允價值基準管理及評估其表現，並且有關該等計劃的資料乃按該基準由內部提供予本集團主要管理人員。

中期簡明合併財務資料附註(續)

18 衍生金融工具

	2016年6月30日		
	合同金額／ 面額	公允價值	
		資產	負債
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
套期會計衍生工具：			
現金流量套期－利率掉期	12,221,521	86	(535,109)
貨幣遠期	1,167,091	—	(38,422)
合計	13,388,612	86	(573,531)

	2015年12月31日		
	合同金額／ 面額	公允價值	
		資產	負債
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
套期會計衍生工具：			
現金流量套期－利率掉期	13,259,059	1,991	(330,379)
貨幣遠期	2,458,516	—	(105,472)
合計	15,717,575	1,991	(435,851)

19 應收賬款

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收經營租賃款	84,361	6,910
融資租賃項目預付款項 ⁽¹⁾	10,570,179	13,112,481
其他應收賬款 ⁽²⁾	1,058,936	1,031,430
	11,713,476	14,150,821
減：減值損失準備		
— 融資租賃項目預付款項準備	(233,220)	(266,876)
— 其他應收賬款準備	(176,010)	(56,810)
	11,304,246	13,827,135

應收賬款的賬齡分析如下：

- (1) 倘本集團已就租賃支付款項，但租賃資產處於建設中且本集團未取得該等租賃資產的擁有權，則形成融資租賃項目預付款項。相關合同於該等租賃資產構建完工後生效，而相應租賃合同期將於承租人與本集團簽訂合同後開始。融資租賃項目預付款項其後將轉至應收融資租賃款。因而該等預付款項的賬齡分析被視為沒有意義。
- (2) 本集團的其他應收賬款指資產轉讓合同下的該等已轉讓應收融資租賃款。

截至2015年12月31日止年度及截至2016年6月30日止期間的應收賬款減值損失準備變動如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初餘額	323,686	141,579
本期／年計提	149,610	140,075
期間／年內(轉出)／轉入金額	(7,434)	33,627
核銷	(56,810)	—
外幣折算	178	8,405
期／年末餘額	409,230	323,686

中期簡明合併財務資料附註(續)

20 應收融資租賃款

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
最低應收融資租賃款		
1年以內	18,705,299	22,967,421
1年至5年	50,998,329	53,369,506
5年以上	35,051,156	27,834,442
應收融資租賃款總額	104,754,784	104,171,369
減：未實現融資收益	(21,405,026)	(20,262,754)
應收融資租賃款淨額	83,349,758	83,908,615
減：減值損失準備	(2,054,545)	(2,963,500)
應收融資租賃款賬面價值	81,295,213	80,945,115
最低應收融資租賃款現值		
1年以內	13,912,461	18,284,638
1年至5年	38,829,811	41,650,959
5年以上	30,607,486	23,973,018
合計	83,349,758	83,908,615

本集團就若干飛機、基礎設施設備、運輸及工程車輛訂立融資租賃安排。所訂立的融資租賃期限為1至15年。

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團將賬面價值約為人民幣3,631,164,000元及人民幣4,565,375,000元的應收融資租賃款作為銀行借款(附註26)的抵押物。

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團及本公司與若干交易對手訂立了回購協議(附註35)，分別出售賬面價值約為人民幣6,339,285,000元及人民幣8,149,285,000元的應收融資租賃款。

應收融資租賃款主要參照中國人民銀行基準利率(「中國人民銀行利率」)或倫敦銀行同業拆息(「LIBOR」)而確定的浮動利率。應收融資租賃款的利率參照基準利率定期進行調整。

20 應收融資租賃款(續)

截至2015年及2016年6月30日止期間的應收融資租賃款減值損失準備變動如下：

	單項評估	
	截至2016年 6月30日止 六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2015年 12月31日止 十二個月 人民幣千元 (經審核)
期／年初餘額	1,335,971	670,480
本期／年計提	547,584	1,387,646
期間／年內轉入／(轉出)	—	(36,142)
核銷	(1,243,770)	(686,013)
期／年末餘額	639,785	1,335,971
	組合評估	
	截至2016年 6月30日止 六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2015年 12月31日止 十二個月 人民幣千元 (經審核)
期／年初餘額	1,627,529	1,167,181
本期／年計提	(222,845)	480,449
期間／年內轉入	7,434	4,800
核銷	—	(28,445)
外幣折算	2,642	3,544
期／年末餘額	1,414,760	1,627,529

中期簡明合併財務資料附註(續)

20 應收融資租賃款(續)

	合計評估	
	截至2016年 6月30日止 六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2015年 12月31日止 十二個月 人民幣千元 (經審核)
期/年初餘額	2,963,500	1,837,661
本期/年計提	324,739	1,868,095
期間/年內轉入/(轉出)	7,434	(31,342)
核銷	(1,243,770)	(714,458)
外幣折算	2,642	3,544
期/年末餘額	2,054,545	2,963,500

21 預付款項

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
經營租賃資產購買預付款項	7,623,856	6,862,803

22 可供出售金融資產

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按成本計量：		
權益投資 ⁽¹⁾	122,440	122,440
按公允價值計量：		
債券投資	159,142	-
	281,582	122,440

⁽¹⁾ 合理的公允價值估計範圍至關重要，因此本公司董事認為，公允價值不能可靠計量，該等權益性證券在各報告期末按照成本減減值金額計量。

23 物業及設備

經營租賃用設備

	飛機 人民幣千元	貨運 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審核					
成本					
2016年1月1日	48,609,524	825,103	641,967	185,267	50,261,861
增加	3,840,910	-	-	-	3,840,910
處置/核銷	(1,615,466)	-	(43,725)	(185,267)	(1,844,458)
外幣兌換差額的影響	1,010,701	-	-	-	1,010,701
2016年6月30日	51,845,669	825,103	598,242	-	53,269,014
累計折舊					
2016年1月1日	(8,150,057)	-	(64,795)	(176,003)	(8,390,855)
本期計提	(1,101,870)	(18,565)	(30,147)	-	(1,150,582)
處置/核銷時抵銷	231,857	-	9,693	176,003	417,553
外幣兌換差額的影響	(165,988)	-	-	-	(165,988)
2016年6月30日	(9,186,058)	(18,565)	(85,249)	-	(9,289,872)
賬面淨值					
2016年1月1日	40,459,467	825,103	577,172	9,264	41,871,006
2016年6月30日	42,659,611	806,538	512,993	-	43,979,142

中期簡明合併財務資料附註(續)

23 物業及設備(續)

經營租賃用設備(續)

	飛機 人民幣千元	貨運 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
經審核					
成本					
2015年1月1日	41,224,125	-	641,967	185,267	42,051,359
增加	5,707,809	825,103	-	-	6,532,912
處置/核銷	(554,099)	-	-	-	(554,099)
外幣兌換差額的影響	2,231,689	-	-	-	2,231,689
2015年12月31日	48,609,524	825,103	641,967	185,267	50,261,861
累計折舊					
2015年1月1日	(5,883,433)	-	(3,808)	(174,539)	(6,061,780)
本年計提	(1,926,243)	-	(60,987)	(1,464)	(1,988,694)
處置/核銷時抵銷	22,603	-	-	-	22,603
外幣兌換差額的影響	(362,984)	-	-	-	(362,984)
2015年12月31日	(8,150,057)	-	(64,795)	(176,003)	(8,390,855)
賬面淨值					
2015年1月1日	35,340,692	-	638,159	10,728	35,989,579
2015年12月31日	40,459,467	825,103	577,172	9,264	41,871,006

23 物業及設備(續)

自用物業及設備

	計算機及		機動車	辦公設備	租賃改良	在建工程	合計
	建築物	電子設備					
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未經審核							
成本							
2016年1月1日	35,202	15,580	11,300	7,792	15,033	341,589	426,496
增加	-	232	-	688	-	31,197	32,117
處置/核銷	-	-	-	(19)	-	-	(19)
外幣兌換差額的影響	-	3	-	5	-	-	8
2016年6月30日	35,202	15,815	11,300	8,466	15,033	372,786	458,602
累計折舊							
2016年1月1日	(11,373)	(9,846)	(10,483)	(6,169)	(10,943)	-	(48,814)
本期計提	(651)	(1,048)	(138)	(283)	(371)	-	(2,491)
處置/核銷時抵銷	-	-	-	18	-	-	18
外幣兌換差額的影響	-	(5)	-	(2)	-	-	(7)
2016年6月30日	(12,024)	(10,899)	(10,621)	(6,436)	(11,314)	-	(51,294)
賬面淨值							
2016年1月1日	23,829	5,734	817	1,623	4,090	341,589	377,682
2016年6月30日	23,178	4,916	679	2,030	3,719	372,786	407,308

中期簡明合併財務資料附註(續)

23 物業及設備(續)

自用物業及設備(續)

	建築物 人民幣千元	計算機及 電子設備 人民幣千元	機動車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	租賃改良 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
經審核							
成本							
2015年1月1日	32,921	10,202	11,300	6,745	12,586	182,466	256,220
增加	2,281	5,376	-	1,040	2,447	159,123	170,267
外幣兌換差額的影響	-	2	-	7	-	-	9
2015年12月31日	35,202	15,580	11,300	7,792	15,033	341,589	426,496
累計折舊							
2015年1月1日	(9,882)	(8,293)	(10,011)	(5,621)	(10,252)	-	(44,059)
本年計提	(1,491)	(1,553)	(472)	(546)	(691)	-	(4,753)
外幣兌換差額的影響	-	-	-	(2)	-	-	(2)
2015年12月31日	(11,373)	(9,846)	(10,483)	(6,169)	(10,943)	-	(48,814)
賬面淨值							
2015年1月1日	23,039	1,909	1,289	1,124	2,334	182,466	212,161
2015年12月31日	23,829	5,734	817	1,623	4,090	341,589	377,682

24 遞延稅項

為作呈列用途，若干遞延所得稅資產和遞延所得稅負債已被抵銷。下表為就財務報告而作出的遞延稅項結餘分析：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
遞延所得稅資產	576,281	703,141
遞延所得稅負債	(332,477)	(266,949)
	243,804	436,192

截至2016年6月30日及2015年12月31日止期間內已確認的主要遞延所得稅資產(負債)及其變動列示如下：

	減值損失 準備 人民幣千元	衍生工具 公允價值 變動 人民幣千元	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 公允價值 變動 人民幣千元	可抵扣 稅項虧損 人民幣千元	經營租賃 資產折舊 人民幣千元	遞延收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審核								
2016年1月1日	574,315	82,042	(14,660)	1,788	(273,263)	75,286	(9,316)	436,192
於損益計入(扣減)	(184,227)	-	(14,268)	78,431	(63,093)	(24,565)	(56)	(207,778)
於其他全面收益扣減	-	15,390	-	-	-	-	-	15,390
2016年6月30日	390,088	97,432	(28,928)	80,219	(336,356)	50,721	(9,372)	243,804

中期簡明合併財務資料附註(續)

24 遞延稅項(續)

	減值損失 準備	衍生工具 公允價值 變動	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 公允價值 變動	可抵扣 稅項虧損	經營租賃 資產折舊	遞延收益	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經審核								
2015年1月1日	257,885	85,513	-	1,327	(164,458)	71,688	(6,556)	245,399
於損益計入(扣減)	316,430	813	(14,660)	461	(108,805)	3,598	(2,760)	195,077
於其他全面收益扣減	-	(4,284)	-	-	-	-	-	(4,284)
2015年12月31日	574,315	82,042	(14,660)	1,788	(273,263)	75,286	(9,316)	436,192

25 其他資產

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收利息	34,929	30,269
其他應收款項	184,797	385,454
預付開支	25,359	28,565
可抵扣增值稅	559,927	737,879
預付企業所得稅	34,652	-
購買物業及設備保證金	3,733	3,448
其他無形資產	12,404	11,901
土地使用權	435,367	440,371
	1,291,168	1,637,887
減：其他應收款項減值損失準備	(2,802)	(2,802)
	1,288,366	1,635,085

26 借款

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵質押物銀行借款 ⁽¹⁾	24,552,095	26,124,319
無抵質押物銀行借款	78,773,372	76,370,150
	103,325,467	102,494,469

中期簡明合併財務資料附註(續)

26 借款(續)

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應償還賬面價值：		
一年以內	74,536,128	75,253,710
一年以上兩年以內	8,961,437	9,440,131
兩年以上五年以內	10,723,468	11,754,506
五年以上	9,104,434	6,046,122
	103,325,467	102,494,469

(1) 有抵質押物銀行借款

本集團的有抵質押物銀行借款系由經營租賃用物業及設備、應收融資租賃款及銀行存款作為抵質押物，有關賬面價值如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業及設備	27,966,667	23,002,111
應收融資租賃款	3,631,164	4,565,375
銀行存款	308,877	493,222

本集團的固定利率借款及合同到期日(或調息日)披露如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
固定利率借款：		
一年以內	61,605,291	62,511,165
一年以上五年以內	5,928,700	6,779,254
五年以上	3,339,467	1,676,507
	70,873,458	70,966,926

26 借款(續)

(1) 有抵質押物銀行借款(續)

此外，本集團的浮動利率借款以中國人民銀行利率、LIBOR、上海銀行間同業拆放利率(「SHIBOR」)或歐元區銀行間利率(「EURIBOR」)為基礎計息。

本集團借款的實際利率範圍(與合同利率相若)如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
實際利率：		
固定利率借款	0.86%–5.90%	0.86%–5.90%
浮動利率借款	「LIBOR+1.20%– LIBOR+4.00% SHIBOR+0.80% 中國人民銀行 *90.00% –中國人民銀行 *95.60%」	「LIBOR+1.20%– LIBOR+4.00% SHIBOR+0.80% 中國人民銀行 *90.00% –中國人民銀行 *95.60%」

27 應計員工成本

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
薪金、獎金及津貼	–	28,600
社會福利及其他	7,214	4,907
	7,214	33,507

中期簡明合併財務資料附註(續)

28 應付債券

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有擔保無抵押債券	14,138,944	13,834,811

名稱	本金 千美元	發行價格	起息日	到期日	票面利率
已發行的有擔保無抵押 債券－2017年到期 ⁽¹⁾	500,000	99.54%	2012年12月4日	2017年12月4日	2.00%
已發行的有擔保無抵押 債券－2022年到期 ⁽¹⁾	1,000,000	99.22%	2012年12月4日	2022年12月4日	3.25%
已發行的有擔保無抵押 債券－2019年到期 ⁽²⁾	250,000	99.47%	2014年12月2日	2019年12月2日	3.25%
已發行的有擔保無抵押 債券－2024年到期 ⁽²⁾	400,000	99.09%	2014年12月2日	2024年12月2日	4.25%

⁽¹⁾ 於2012年12月4日，本集團海外附屬公司在香港發行了本金分別為500,000,000美元及1,000,000,000美元的債券。該等債券由本集團關聯方國家開發銀行香港分行擔保並分別於2017年12月4日及2022年12月4日到期。

⁽²⁾ 於2014年12月2日，本集團海外附屬公司在香港發行了本金分別為250,000,000美元及400,000,000美元的債券。該等債券由本公司透過維好及資產購買契據提供償付保障措施，且由本集團之另一海外附屬公司SinoAero Leasing Co., Ltd.提供擔保，並分別於2019年12月2日及2024年12月2日到期。

29 其他負債

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付利息	486,564	499,185
預付項目安排費	82,772	126,902
應付管理諮詢費	11,619	14,466
其他應交稅費	45,928	48,619
其他應付款項	336,875	477,024
應計負債	5,332	5,350
應付賬款	1,053,332	3,499,458
自承租人收取的維修保證金	1,758,221	1,667,457
自承租人收取的租賃保證金	6,545,198	6,103,990
遞延收益	128,321	129,796
合計	10,454,162	12,572,247

30 股本

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
註冊、發行和繳足	9,500,000	9,500,000

經於2015年9月8日的股東大會批准，本公司將其儲備(包括一般準備中的約人民幣402,087,000元及留存利潤中的人民幣1,348,183,000元)轉移至實收資本和資本公積。實收資本和資本公積分別增加約人民幣1,500,000,000元及人民幣250,270,000元。根據中國銀行業監督管理委員會(「中國銀監會」)於2015年9月25日發佈的「深銀監覆[2015]295號」批覆，本公司通過向國家開發銀行、海航集團、西安飛機工業(集團)有限責任公司、江蘇佳源投資有限公司、啟天控股有限公司、烏魯木齊市商業銀行股份有限公司、四川金融租賃股份有限公司和匯聯資產管理有限公司發行合共9,500,000,000股每股面值人民幣1元的股份(本公司100%的股本)，於2015年9月28日變更為股份公司。

中期簡明合併財務資料附註(續)

31 套期儲備

本集團和本公司的套期儲備變動列示如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初餘額	(356,504)	(305,742)
衍生工具的公允價值變動	(91,530)	(46,478)
所得稅影響	15,390	(4,284)
期／年末餘額	(432,644)	(356,504)

32 一般準備

一般準備包括法定儲備和一般風險準備。本集團的一般準備變動列示如下：

截至2016年6月30日止六個月	年初餘額 人民幣千元	增加 人民幣千元	轉增股本 人民幣千元	年末餘額 人民幣千元
法定儲備 ⁽¹⁾	34,900	-	-	34,900
一般風險準備	2,123,746	-	-	2,123,746
	2,158,646	-	-	2,158,646

32 一般準備(續)

截至2015年12月31日止年度	年初餘額 人民幣千元	增加 人民幣千元	轉增股本 人民幣千元	年末餘額 人民幣千元
法定儲備	427,326	9,661	(402,087)	34,900
一般風險準備	2,123,746	-	-	2,123,746
	2,551,072	9,661	(402,087)	2,158,646

(1) 根據《中華人民共和國公司法》及本公司及其中國附屬公司公司章程，本公司及其中國附屬公司須將淨利潤的10%提取為法定儲備(根據中國企業適用的有關會計規則及財務法規(「中國公認會計準則」)釐定)，當該儲備達到相關實體股本的50%以上時，可不再提取。已提取儲備可用於業務擴張以及資本化。

33 留存利潤

本集團和本公司的留存利潤變動列示如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期/年初餘額	3,424,908	3,880,044
期/年內利潤	1,103,609	1,052,506
提取一般準備	-	(9,661)
現金股息	-	(149,798)
轉增股本留存利潤	-	(1,348,183)
期/年末餘額	4,528,517	3,424,908

中期簡明合併財務資料附註(續)

34 股息

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
確認為分派的股息 ⁽¹⁾	—	149,798

⁽¹⁾ 於2015年4月28日舉行的年度股東大會批准了本公司2015年度股息分配方案，即按照中國公認會計準則確定的本公司2014年度淨利潤在按規定提取法定盈餘公積及一般準備後，合計派發現金股息約人民幣149,798,000元。股息已於截至2015年12月31日止年度確認為分派。

35 轉移金融資產

回購協議

截至2016年6月30日，本集團與若干交易對手訂立了回購協議，本集團分別出售賬面價值約為人民幣63.4億元（2015年12月31日：人民幣81.5億元）的應收融資租賃款。

賣出回購協議為本集團及出售應收融資租賃款並同時同意於約定日期以約定價格購回的交易。即使回購價格是固定的，本集團仍承擔已售應收融資租賃款的絕大部分信用風險、市場風險及收益。該等應收融資租賃款不會從財務報表中終止確認，但被視為該負債的「抵質押物」，因為本集團和本公司保留了絕大部分應收融資租賃款的風險與收益。

出售該等應收融資租賃款的所得款項列作賣出回購金融資產款。

就所有該等安排而言，交易對手對已轉讓的金融資產擁有追索權。

35 轉移金融資產(續)

回購協議(續)

以下表格概述了關於被轉讓卻未完全終止確認的金融資產及相關負債的賬面價值：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
轉讓資產的賬面價值	6,339,285	8,149,285
相關負債的賬面價值	(3,514,000)	(5,922,300)
淨頭寸	2,825,285	2,226,985

36 現金及現金等價物

為呈列綜合現金流量表，現金及現金等價物列示如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
庫存現金	68	57
銀行結餘	5,088,721	5,715,571
拆出資金	200,000	1,100,000
	5,288,789	6,815,628

中期簡明合併財務資料附註(續)

37 或有負債

於2016年6月30日，本集團涉及多項其作為被告的未決法律訴訟，索償總額為人民幣36,910,000元(2015年12月31日：無)。當結果無法合理估計或管理層認為造成損失的可能性甚低時，本集團不會就未決評估、訴訟或可能違反合約而作出撥備。

38 資本承諾

於2015年12月31日及2016年6月30日，本集團已簽約但尚未於財務狀況表確認的資本性支出如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
購置經營租賃用設備	56,340,831	39,993,869
購建自用物業及設備	562,639	602,787
合計	56,903,470	40,596,656

39 融資租賃承諾

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
融資租賃承諾	1,600,000	1,990,000

融資租賃承諾與在2015年12月31日及2016年6月30日結束時本集團作為出租人簽署的尚未生效融資租賃合同有關。

40 經營租賃承諾

本集團作為承租人

經營租賃付款為本集團及本公司租賃就若干辦公室物業應付的租金，租賃期限為1至5年。本集團並無在租賃期屆滿時購買租賃土地的選擇權。

不可撤銷的經營租賃承諾

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團根據不可撤銷的經營租賃擁有的未來最低租賃付款額承諾到期情況如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	29,750	30,337
二至五年(包括首尾兩年)	12,925	26,303
合計	42,675	56,640

中期簡明合併財務資料附註(續)

40 經營租賃承諾(續)

本集團作為出租人

租賃安排

本集團涉及投資性房地產的經營租賃期限為1至10年，飛機、專用設備及電子設備的租賃期限為1至20年。所有經營租賃合同均含有租約復議條款可用於承租人行使其續租權利的情況。租賃期滿承租人無權購買租賃資產。

不可撤銷的應收經營租賃款

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團根據不可撤銷的經營租賃有權收取的最低現金租金到期情況如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	4,337,001	4,094,495
二至五年(包括首尾兩年)	10,669,424	10,584,546
五年以上	3,964,908	2,760,023
合計	18,971,333	17,439,064

41 關聯方交易

母公司

於2016年6月30日，國家開發銀行直接持有本公司股本的88.95%。

本公司由中國政府最終控制，本集團在由中國政府所控制實體現時佔主導地位的經濟環境中經營。

本集團及本公司於日常業務過程中與國家開發銀行的餘額及存在的交易如下：

本集團及本公司與國家開發銀行的餘額如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行結餘	165,645	180,710
應收經營租賃款	1,621	1,380
銀行借款	10,467,537	12,685,786
應付利息	20,466	26,405
衍生金融負債	394,470	287,331
	11,049,739	13,181,612

本集團及本公司與國家開發銀行存在如下交易：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元 (未經審核)	2015年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	3,504	7,779
利息支出	152,539	203,412
擔保費	7,460	6,878
經營租賃收入	723	723
租賃開支—手續費及佣金支出	11,374	15,180
	175,600	233,972

國家開發銀行香港分行就債券為本集團提供附註28所述的擔保。

中期簡明合併財務資料附註(續)

41 關聯方交易(續)

主要管理人員薪酬

主要管理人員是指直接或間接於本集團的業務規劃、指導及管控中擁有權責的人員，包括董事及行政人員。

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
基本薪金及津貼	3,814	3,762
獎金	—	—
職工退休金計劃供款	253	238
	4,067	4,000

42 分部報告

向本公司董事會主要經營決策者所報告的用於資源分配及評估分部表現的信息主要以本集團所提供服務的性質為重點，這與本集團組織基礎一致，即服務不同市場的不同業務各自作為戰略業務單元分開組織和管理。分部信息根據各分部向本公司董事會報告時採納的會計政策及計量標準計量，與編製中期財務信息時使用的會計政策及計量標準一致。

本集團經營分部細分如下：

- (a) 飛機租賃：主要從事商用飛機的收購、租賃、管理和出售業務；
- (b) 基礎設施租賃：主要從事交通基礎設施、城市基礎設施以及能源基礎設施的租賃業務；
- (c) 船舶、商用車和工程機械租賃：主要從事船舶、商用車和工程機械租賃業務；及
- (d) 其他租賃業務：主要提供商業地產以及製造設備(主要涉及化工、造紙、紡織、煤炭和鋼鐵行業)的租賃。

除遞延所得稅資產或負債外，分部資產或負債分配予各分部。分部業績不包括所得稅費用。分部收入、業績、資產及負債主要包含直接歸屬於某一分部的項目及可按合理基準分配的項目。

42 分部報告(續)

總部費用和資產按照各分部收入佔比進行分攤。總部負債按照各分部資產佔比進行分攤。

分部間交易(如有)參照收取第三方的價格進行，該基準於截至2015年及2016年6月30日止六個月內均無變化。

向主要經營決策者提供截至2015年及2016年6月30日止六個月的經營及報告分部的數據如下：

	飛機租賃 人民幣千元	基礎設 施租賃 人民幣千元	船舶、商用 車和工程 機械租賃 人民幣千元	其他 租賃業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審核					
截至2016年6月30日止六個月					
分部收入及業績					
融資租賃收入	106,312	1,628,046	503,200	430,065	2,667,623
經營租賃收入	2,535,544	63,812	43,034	10,105	2,652,495
分部收入	2,641,856	1,691,858	546,234	440,170	5,320,118
分部其他收入及收益(其他損失)	170,665	31,240	7,308	6,183	215,396
分部收入及其他收益	2,812,521	1,723,098	553,542	446,353	5,535,514
分部支出	(2,150,042)	(1,067,906)	(479,282)	(509,633)	(4,206,863)
未扣除減值損失的所得稅前利潤	662,983	781,321	193,956	164,740	1,803,000
所得稅前利潤	662,479	655,192	74,260	(63,280)	1,328,651

中期簡明合併財務資料附註(續)

42 分部報告(續)

	飛機租賃 人民幣千元	基礎設 施租賃 人民幣千元	船舶、商用 車和工程 機械租賃 人民幣千元	其他 租賃業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審核					
於2016年6月30日					
分部資產及負債					
分部資產	58,637,148	60,618,492	19,922,941	14,679,503	153,858,084
遞延所得稅資產					576,281
本集團資產總值					154,434,365
分部負債	52,103,502	55,241,775	17,507,571	13,184,475	138,037,323
遞延所得稅負債					332,477
本集團負債總額					138,369,800
截至2016年6月30日止六個月					
其他分部信息					
投資性房地產折舊	-	-	-	(9,809)	(9,809)
物業及設備折舊	(581,347)	(361,786)	(116,223)	(93,717)	(1,153,073)
攤銷	(5,623)	(3,499)	(1,124)	(907)	(11,153)
減值損失	(504)	(126,129)	(119,696)	(228,020)	(474,349)

42 分部報告(續)

	飛機租賃 人民幣千元	基礎設 施租賃 人民幣千元	船舶、商用 車和工程 機械租賃 人民幣千元	其他 租賃業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審核					
截至2015年6月30日止六個月					
分部收入及業績					
融資租賃收入	105,272	1,712,072	614,593	683,851	3,115,788
經營租賃收入	2,201,638	59,824	–	10,600	2,272,062
分部收入	2,306,910	1,771,896	614,593	694,451	5,387,850
分部其他收入及收益(其他損失)	63,924	61,526	7,302	12,072	144,824
分部收入及其他收益	2,370,834	1,833,422	621,895	706,523	5,532,674
分部支出	(1,871,090)	(1,153,158)	(594,584)	(656,682)	(4,275,514)
未扣除減值損失的所得稅前利潤	507,685	732,789	161,076	228,639	1,630,189
所得稅前利潤	499,744	680,264	27,311	49,841	1,257,160

中期簡明合併財務資料附註(續)

42 分部報告(續)

	飛機租賃 人民幣千元	基礎設 施租賃 人民幣千元	船舶、商用 車和工程 機械租賃 人民幣千元	其他 租賃業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
未經審核					
於2015年12月31日					
分部資產及負債					
分部資產	55,788,274	60,660,863	20,070,142	18,472,672	154,991,951
遞延所得稅資產					703,141
本集團資產總值					155,695,092
分部負債	49,817,274	55,775,540	17,912,229	16,930,184	140,435,227
遞延所得稅負債					266,949
本集團負債總額					140,702,176
截至2015年6月30日止六個月					
其他分部信息					
投資性房地產折舊	-	-	-	(9,809)	(9,809)
物業及設備折舊	(412,771)	(319,760)	(108,462)	(123,223)	(964,216)
攤銷	(4,795)	(3,715)	(1,260)	(1,431)	(11,201)
減值損失	(7,941)	(52,525)	(133,765)	(178,798)	(373,029)

本集團的非流動資產主要分佈在中華人民共和國(戶籍國家)。本集團的收入主要來源於其在中國的業務。

43 金融工具

金融工具分類

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融資產		
現金及銀行結餘	5,502,666	6,313,850
拆出資金	200,000	1,100,000
應收賬款	11,304,246	13,827,135
應收融資租賃款	81,295,213	80,945,115
其他金融資產	220,657	416,369
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,609,222	1,558,638
衍生金融資產	86	1,991
可供出售金融資產	281,582	122,440
	100,413,672	104,285,538

	2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融負債		
借款	103,325,467	102,494,469
同業拆入	6,000,000	4,900,000
賣出回購金融資產款	3,514,000	5,922,300
應付債券	14,138,944	13,834,811
其他金融負債	10,205,324	12,261,580
衍生金融負債	573,531	435,851
	137,757,266	139,849,011

中期簡明合併財務資料附註(續)

44 金融風險管理及金融工具

44.1 財務風險因素

本集團的經營活動面對各種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。

中期財務資料應與截至2015年12月31日止年度財務報表一併閱覽。

自年結後，本集團的風險管理政策並無重大的變動。

44.2 流動性風險

與年末相比，金融負債的未經折現合同現金流出並無重大變動。

44.3 公允價值的估計

公允價值計量和估值技術

為呈列報告，本集團部分金融資產和金融負債以公允價值計量或披露。本公司董事會已建立特定流程，確定適當的估值技術和輸入數據以對公允價值進行計量，並由董事會定期覆核流程的適宜性及公允價值的釐定。

有相同工具報價的金融工具的公允價值由公開市場行情決定。該等金融工具被劃分為第一層級，包括可供出售金融資產—於活躍市場的債券投資，至於第二層級則包括應付債券、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金額資產、外匯遠期合約及利率掉期。

當無法從活躍市場上獲取報價時，本集團通過估值技術來確定金融工具的公允價值。

本集團使用的估值技術包括對現金及銀行結餘、借款、拆出資金、應收賬款、應收融資租賃款、賣出回購金融資產款和部分衍生工具(包括利率掉期、遠期合約等)的現金流量貼現模型。現金流量貼現模型使用的主要參數包括最近交易價格、相關收益率曲線、匯率、早償率及交易對手信用差價等。

44 金融風險管理及金融工具(續)

44.3 公允價值的估計(續)

公允價值計量和估值技術(續)

若對本集團所持金融工具估值時使用的主要參數可觀察到且可從活躍公開市場獲取，則該等金融工具被劃分至第二層級。

就若干金融工具(包括應收融資租賃款、應收賬款和借款)而言，其公允價值以現金流量貼現模型為基礎，使用反映信用差價的不可觀察的貼現率來確定。此等工具劃分為第三層。

不以公允價值計量的金融工具

下表概述賬面價值和預期公允價值波動顯著的金融工具，該等金融工具並未以公允價值列示：

	賬面價值		公允價值	
	於2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2016年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2015年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付債券	14,138,944	13,834,811	14,230,522	13,903,158

應付債券的公允價值層級為第二層級，其公允價值乃按公開市場報價釐定。

除上文所述外，本公司董事認為，由於其他在本集團財務狀況表中以攤銷成本法計量的金融資產和金融負債於一年內到期或以浮動利率計量，該等金融資產和負債的賬面價值與其公允價值近似。

中期簡明合併財務資料附註(續)

44 金融風險管理及金融工具(續)

44.3 公允價值的估計(續)

按經常基準以公允價值計量的金融工具

本集團的部分金融資產與金融負債於各報告期末以公允價值計量。下表載列有關如何確定該等金融資產與金融負債公允價值(尤其是估值技術和所用輸入數據)的資料。

下表呈列本集團按公允價值計量的金融資產及負債：

金融資產/金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術與關鍵輸入數據
	於2016年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2015年12月31日 人民幣千元 (經審核)		
1) 可供出售金融資產— 債券投資 (附註22)	資產— 159,142	資產— —	第一層級	公開市場報價
2) 以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產(附註 17)	資產— 1,609,222	資產— 1,558,638	第二層級	根據資產管理計劃資產淨值計算， 經參考相關投資組合(所報)價格 及相關支出調整。
3) 外幣遠期合約 (附註18)	資產— — 負債— (38,422)	資產— — 負債— (105,472)	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量是基 於遠期匯率(來源於報告期末可觀 察的遠期匯率)和合約遠期匯率估 值，並按反映不同的交易對手的 信用風險的貼現率貼現。
4) 利率掉期(附註18)	資產— 86 負債— (535,109)	資產— 1,991 負債— (330,379)	第二層級	貼現現金流量。未來現金流量是基 於遠期利率(來源於報告期末可觀 察的收益率曲線)和合約約定利率 估值，並按反映不同的交易對手的 信用風險的貼現率貼現。

45 資本管理

本集團進行資本管理時的資本概念比綜合財務狀況表中的權益項目更為廣泛，其目的主要是：

- 滿足本集團經營所在地銀行監管機構設定的資本要求；
- 保證本集團持續經營能力以便能夠持續為股東提供回報；及
- 保持雄厚的資本基礎以支持業務發展。

管理層基於巴塞爾委員會的相關指引及中國銀監會頒佈的相關監管規定，密切監控資本充足率和監管資本的運用情況。本集團每季度向中國銀監會上報所要求的信息。於2016年6月30日，資本充足率分別為10.76%(2015年12月31日：10.23%)。

46 報告期後事項

- (a) 於2016年7月11日，本公司以首次公開發售形式發行3,100,000,000股每股面值2港元的普通股。所得款項總額為62億港元。本公司股份亦於同日在香港聯合交易所有限公司上市(「上市」)。於2016年7月29日，本公司宣佈超額配股權獲部分行使，共涉及42,380,000股新普通股。