

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



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)

**截至2017年12月31日止年度之全年業績公告、
成立董事會戰略決策委員會
及
委任彭忠先生為本公司副董事長**

國銀金融租賃股份有限公司董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司截至2017年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同2016年同期的比較數字，請一並閱覽下文管理層討論與分析。

* 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務／吸收存款業務；及(c)不受香港金融管理局的監管。

財務摘要

1. 合併損益表概要

(人民幣千元)	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
融資租賃收入	5,784,289	5,363,827
經營租賃收入	<u>6,016,001</u>	<u>5,453,157</u>
總收入	<u>11,800,290</u>	<u>10,816,984</u>
投資收益/(損失)淨額	176,160	(52,359)
其他收入、收益或損失	<u>338,272</u>	<u>676,180</u>
收入及其他收益總額	<u>12,314,722</u>	<u>11,440,805</u>
支出總額	<u>(9,506,870)</u>	<u>(9,373,074)</u>
其中：折舊及攤銷	(2,701,887)	(2,476,525)
利息支出	(4,984,470)	(4,400,071)
減值損失	<u>(912,918)</u>	<u>(1,825,773)</u>
所得稅前利潤	<u>2,807,852</u>	<u>2,067,731</u>
本公司擁有人應佔年度利潤	<u>2,130,963</u>	<u>1,561,339</u>
本公司擁有人應佔基本及稀釋每股收益 (人民幣元)	<u>0.17</u>	<u>0.14</u>

2. 合併財務狀況表概要

(人民幣千元)	截至12月31日	
	2017年	2016年
資產總額	<u>187,099,272</u>	<u>166,512,149</u>
其中：現金及銀行結餘	16,207,073	9,336,415
應收賬款	6,610,039	6,841,777
應收融資租賃款	98,880,563	88,464,050
預付賬款	7,530,238	7,911,502
物業及設備	<u>49,532,281</u>	<u>47,344,054</u>
負債總額	<u>163,590,303</u>	<u>144,210,475</u>
其中：借款	116,245,105	106,198,168
應付債券	<u>32,326,713</u>	<u>17,793,886</u>
權益總額	<u>23,508,969</u>	<u>22,301,674</u>
每股淨資產(人民幣元)	<u>1.86</u>	<u>1.76</u>

3. 節選財務比率

	截至12月31止年度／	
	12月31日	
	2017年	2016年
平均資產總額回報率 ⁽¹⁾	1.21%	0.97%
平均權益回報率 ⁽²⁾	9.30%	8.44%
融資租賃業務淨利差 ⁽³⁾	1.85%	2.10%
融資租賃業務淨利息收益率 ⁽⁴⁾	2.33%	2.70%
經營租賃業務淨租金收益率 ⁽⁵⁾	9.13%	8.74%
經營租賃業務所得稅前利潤率 ⁽⁶⁾	23.97%	21.77%
成本收入比率 ⁽⁷⁾	7.08%	5.76%
稅前撥備前淨利潤率 ⁽⁸⁾	31.53%	35.99%
淨利潤率 ⁽⁹⁾	18.06%	14.43%
不良資產率 ⁽¹⁰⁾	0.78%	0.98%
融資租賃業務不良資產率 ⁽¹¹⁾	1.31%	1.63%
槓桿率 ⁽¹²⁾	5.72倍	5.46倍
信用評級		
標準普爾	A	A+
穆迪	A1	Aa3
惠譽	A+	A+

(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。

(2) 按照年內淨利潤除以年度總股東權益加權平均餘額計算。

(3) 按照融資租賃相關資產的平均收益率與融資租賃業務計息負債的平均付息率的差額計算。

(4) 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。

(5) 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。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。

(6) 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。

(7) 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。

- (8) 按照當年稅前撥備前利潤除以當年總收入計算。
- (9) 按照當年淨利潤除以當年總收入計算。
- (10) 按照截至所示日期不良資產佔減值損失準備前資產總額的百分比計算。
- (11) 按照截至所示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計算。
- (12) 按照淨負債除以權益總額計算。淨負債指負債總額減現金及現金等價物。負債總額包括借款、同業拆入、賣出回購金融資產款及應付債券。

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。

	監管要求	截至12月31日		
		2017年	2016年	2015年
資本充足指標⁽¹⁾				
核心一級資本充足率 ⁽²⁾	≥7.1% ⁽³⁾	13.19%	13.42%	9.54%
一級資本充足率 ⁽⁴⁾	≥8.1% ⁽³⁾	13.19%	13.42%	9.54%
資本充足率 ⁽⁵⁾	≥10.1% ⁽³⁾	14.10%	14.03%	10.23%
資產質量指標				
融資租賃相關不良資產撥備				
覆蓋率 ⁽⁶⁾	≥150% ⁽³⁾	215.15%	164.28%	150.47%

(1) 根據中國銀監會於2012年6月7日公佈並於2013年1月1日生效並取代《資本充足辦法》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) 2017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額計算。

管理層討論與分析

經營形勢和公司應對

1.1 經營環境

1.1.1 宏觀經濟

2017年，世界經濟增長步伐加快，復甦穩健，是近年來表現最好的一年。發達經濟體增長勢頭較強，歐元區經濟增長最快，美國和日本經濟增速緊隨其後，復甦程度好於預期；新興經濟體和發展中國家的快速增長是拉動全球經濟強勁復甦的主要動力。全球工業生產與實體經濟好轉，世界貿易量價齊升，國際金融市場基本穩定，為世界經濟復甦提供了良好的經濟環境。然而，全球發展中一些深層次結構性矛盾問題沒有徹底解決，受勞動生產率增速低迷、債務規模持續攀升、新增長動能缺乏等因素影響，世界經濟仍將繼續波動徘徊。

2017年，國民經濟延續了穩中有進、穩中向好的發展態勢，以供給側結構性改革為主線，推動結構優化、動力轉換和質量提升，整體形勢好於預期。全年國內生產總值(GDP)增長6.9%、居民消費價格指數(CPI)上漲1.6%，全國規模以上工業增加值比上年實際增長6.6%，固定資產投資(不含農戶)增長7.2%，進出口總額增長14.2%並扭轉了連續兩年下降的局面。供給側結構性改革深入推進，轉型升級取得新成效。鋼鐵、煤炭年度去產能任務圓滿完成；創新發展持續發力，新動能繼續較快增長。但也要看到，經濟運行中仍存在不少困難和挑戰，提質增效、防範化解重大風險、降低地方政府債務等方面任重道遠。

1.1.2 行業形勢

總體看，租賃行業面臨良好的發展機遇。需求潛力方面，國內租賃業仍然處於快速發展階段，租賃市場滲透率依然不足10%，相比歐美發達國家15-30%的滲透率還有很大差距。政策方面，租賃行業被國家提升到服務實體經濟的戰略地位高度。國務院辦公廳發佈《關於加快融資租賃業發展的指導意見》和《關於促進金融租賃行業健康發展的指導意見》，提出要把租賃放在國民經濟發展整體戰略中統籌考慮，要求提高租賃市場滲透率，幫助企業設備投資和技術更新；同時，與租賃有關的准入、稅收、業務開展等均迎來了利好政策，有力促進了我國融資租賃業的發展。租賃業務領域方面，近幾年，我國保持較快的基礎設施投資增速，積極推進實施「一帶一路」戰略，以及大力推進經濟結構轉型升級，加上租賃天然具有的「融資」和「融物」特性，為基礎設施和相關設備租賃提供了巨大的市場機會。

2017年，國內租賃行業整體上繼續呈現租賃公司數量、註冊資本、資產規模等快速增長等特徵。截至2017年12月底，全國融資租賃企業總數約為9,090家，較上年底的7,136家增加了1,954家，增長27.4%；其中金融租賃公司批准開業企業69家，較上年增加10家，行業競爭不斷加劇。行業註冊資金折合成人民幣計算約人民幣32,031億元，較上年底增長25.3%。租賃合同餘額約為人民幣60,600億元，較2016年增長13.7%。業務基本以售後回租為主、直租為輔，融資租賃為主、經營租賃為輔，收益來源於利差，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。同時，行業監管日益規範和強化，將促進中國租賃業有序、穩健發展¹。

1.2 我們的應對

2017年，面對全球經濟復甦穩健態勢和行業快速發展形勢，本集團以強化經營管理和風險管控為重心，積極進行業務開拓、風險管理、資金管理和內部管理等各方面工作。同時，以完善上市公司管理為契機進一步理順機制體制，加快建設集團化組織架構，加快完善市場化運營機制，提升市場競爭力。

業務發展方面，本集團業務佈局進一步得到優化，以飛機租賃和基礎設施租賃為主體的業務架構進一步鞏固，2017年，業務發展邁上新台階。通過本公司新舊客戶加強溝通協調，推動項目逐步落地，實現業務投放人民幣526.95億元，較上年增長29.9%，創近五年來投放最好水平。本集團努力提升飛機、船舶、工程機械及商用車、新能源等業務專業化水平，穩步推進基礎設施租賃業務。業務和產品創

¹ 數據來源：國家統計局發佈的《2017年經濟運行穩中向好、好於預期》報告；及中國租賃聯盟、天津濱海融資租賃研究院《2017年中國融資租賃業發展報告》。

新能力進一步提高，與波音、空客簽署105架新飛機採購協議，設備租賃在分佈式光伏項目和電子信息領域業務分別取得突破；全面實現工程機械和商用車租賃業務由單一終端客戶合作向「終端+平台」的合作模式轉型，工程機械與商用車租賃業務快速發展。同時，按照國家嚴格規範地方政府舉債行為的政策要求，本集團及時調整業務模式，保障基礎設施租賃業務可持續發展；醫療養老、智慧城市等創新業務研發工作加緊推進。

風險管理方面，進一步完善全面風險管理體系，風險管控水平得到提升。發揮租賃業務開發審查委員會職能作用，從源頭把好項目入口關；推進評審前移，完善項目評審流程管理；強化項目發放審核，防範操作風險；加強租後管理，提升項目風險預警能力。重點加大對「雙名單」項目的化解處置力度，穩定租賃資產質量；完善全面風險管理體系，加強風險文化建設；健全《全面風險管理基本規定》和風險偏好、風險限額與預警指標，推進《國際財務報告準則第9號》新會計準則實施就緒，提升信用風險計量水平，建立風險管理責任製，實現風險管理多層次、全覆蓋。2017年末本公司不良資產率0.78%，不良資產額與不良資產率繼2016年之後再次實現「雙降」，不良資產率處於近三年最低水平。與此同時，針對上市後面臨的境內外雙重監管，本集團加強主動合規，落實合規全覆蓋，防範合規風險。

融資方面，進一步拓寬融資渠道，控制融資成本。全年新增授信與實際融資穩步增長；完成人民幣70億元金融債和18億美元高等級債發行，並成功打通「債券通」金融債券發行渠道；獲得保險資管授信，降低了過去主要對銀行資金的依賴。2017年，穆迪、標普、惠譽、中誠信對國銀租賃長期信用評級分別為A1、A、A+、AAA，展現了本公司的高水平信用等級。同時本集團加強資金市場研判，適時調整負債期限和利率結構，提升了流動性管理和利率、匯率風險控制能力。

內部管理方面，進一步夯實經營管理基礎。強化制度建設與執行，2017年內修訂和新建制度85項，年末制度體系達254項。推進IT信息化建設、管理會計、業務流程梳理和績效管理優化等諮詢項目，為本公司業務發展和管理提升打好基礎。出台《降本增效實施方案》，全面提升本公司盈利能力和水平。推動人力資源管理改革實施方案逐步落地，本公司經營管理基礎得到進一步加強，為業務發展提供堅實保障。

總之，2017年，本集團通過積極有效的應對策略，實現了改革發展的新跨越，各方面均展現出良好的發展態勢。

2. 財務回顧

2.1 合併損益表分析

2.1.1 合併損益表概覽

2017年，本集團業績保持穩健增長，實現收入及其他收益總額人民幣12,314.8百萬元，較上年增加人民幣874.0百萬元，增長7.6%；實現年度利潤人民幣2,131.0百萬元，較上年增加人民幣569.7百萬元，增長36.5%。主要原因為經營租賃收入和融資租賃收入的增長以及減值損失的下降，該增長被利息支出、其他營業支出以及折舊及攤銷的上升所部分抵銷。

下表載列於所示年度本集團利潤表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		變動
	2017年	2016年	
收入			
融資租賃收入	5,784.3	5,363.8	7.8%
經營租賃收入	6,016.0	5,453.2	10.3%
總收入	11,800.3	10,817.0	9.1%
投資收益／(損失)淨額	176.2	(52.4)	—
其他收入、收益或損失	338.3	676.2	(50.0%)
收入及其他收益總額	12,314.8	11,440.8	7.6%
折舊及攤銷	(2,701.9)	(2,476.5)	9.1%
員工成本	(351.6)	(229.0)	53.5%
手續費及佣金支出	(62.0)	(55.9)	10.9%
利息支出	(4,984.5)	(4,400.1)	13.3%
其他營業支出	(494.0)	(385.8)	28.0%
減值損失	(912.9)	(1,825.8)	(50.0%)
支出總額	(9,506.9)	(9,373.1)	1.4%
所得稅前利潤	2,807.9	2,067.7	35.8%
所得稅費用	(676.9)	(506.4)	33.7%
年度利潤	2,131.0	1,561.3	36.5%

2.1.2 總收入

本集團收入主要來自融資租賃收入和經營租賃收入。2017年，本集團實現總收入人民幣11,800.3百萬元，較上年增加人民幣983.3百萬元，增長9.1%。主要是由於業務規模的持續增長。

2.1.2.1 融資租賃收入

下表載列於所示年度本集團融資租賃收入分部情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		變動
	2017年	2016年	
融資租賃收入			
飛機租賃	224.3	227.1	(1.2%)
基礎設施租賃	3,848.7	3,315.0	16.1%
船舶、商用車和工程機械租賃	1,023.9	1,004.3	2.0%
其他租賃業務	687.4	817.4	(15.9%)
	<u>5,784.3</u>	<u>5,363.8</u>	<u>7.8%</u>
合計	<u>5,784.3</u>	<u>5,363.8</u>	<u>7.8%</u>

2017年，本集團實現融資租賃收入人民幣5,784.3百萬元，佔總收入49.0%，較上年增加人民幣420.5百萬元，上升7.8%。該收入的變動主要是由於基礎設施融資租賃類項目收入的增長。

飛機租賃：2017年，本集團飛機租賃的融資租賃收入為人民幣224.3百萬元，較上年減少人民幣2.8百萬元，下降1.2%。主要是由於2017年航空板塊主要發展經營租賃業務，融資租賃規模減少。

基礎設施租賃：2017年，本集團基礎設施租賃的融資租賃收入為人民幣3,848.7百萬元，較上年增加人民幣533.7百萬元，增長16.1%。主要是由於全年基礎設施租賃業務的投放增加。

船舶、商用車和工程機械租賃：2017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1,023.9百萬元，較上年增加人民幣19.6百萬元，上升2.0%。主要由於商用車和工程機械業務的投放增加。

其他租賃業務：2017年，本集團其他租賃業務的融資租賃收入為人民幣687.4百萬元，較上年減少人民幣130.0百萬元，下降15.9%。主要是由於本集團主動控制該分部租賃業務規模，出售部分資產進一步降低了該分部資產規模。

2.1.2.2 經營租賃收入

下表載列於所示年度本集團經營租賃收入分部情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		變動
	2017年	2016年	
經營租賃收入			
飛機租賃	5,756.4	5,227.0	10.1%
基礎設施租賃	104.2	123.0	(15.3%)
船舶、商用車和工程機械租賃	138.9	86.7	60.2%
其他租賃業務	16.5	16.5	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
合計	<u>6,016.0</u>	<u>5,453.2</u>	<u>10.3%</u>

2017年，本集團實現經營租賃收入人民幣6,016.0百萬元，佔總收入51.0%，較上年增加人民幣562.8百萬元，增長10.3%。主要是由於隨着飛機租賃業務的擴展，本集團擴大了經營租賃的飛機機隊規模，且飛機經營租賃業務的總租金收益率保持穩定。

本集團的經營租賃收入主要來自飛機租賃業務。2017年，飛機經營租賃收入為人民幣5,756.4百萬元，佔經營租賃收入總額的95.7%。同時，本集團積極審慎探索船舶領域的經營租賃業務，船舶、商用車和工程機械租賃板塊的經營租賃收入大幅提升，全年實現經營租賃收入人民幣138.9百萬元，較上年增長60.2%。

2.1.2.3 投資收益／(損失)淨額

2017年，本集團實現投資收益淨額為人民幣176.2百萬元，較上年投資損失淨額的人民幣52.4百萬元上升了人民幣228.6百萬元。主要是由於2017年出售了部分可供出售金融資產，獲得投資收益人民幣83.4百萬元；且由於衍生金融工具處置產生投資收益人民幣6.3百萬元，較去年貨幣遠期交割產生損失人民幣87.2百萬元，增加人民幣93.5百萬元。

2.1.2.4 其他收入、收益或損失

2017年，本集團其他收入、收益為人民幣338.3百萬元，較上年減少人民幣337.9百萬元，下降50.0%。主要由於美元兌人民幣匯率下降，美元資產淨敞口產生的匯兌損失增加。

2.1.3 成本支出

2017年，本集團支出總額為人民幣9,506.9百萬元，較上年增加人民幣133.8百萬元，上升1.4%。主要是由於利息支出和折舊及攤銷的增加，該增加被減值損失的減少所部分抵銷。

2.1.3.1 折舊及攤銷

2017年，本集團折舊及攤銷費用為人民幣2,701.9百萬元，較上年增加人民幣225.4百萬元，增長9.1%。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。自有飛機中經營租賃的飛機架數由2016年底的158架增至2017年底的184架。

2.1.3.2 員工成本

2017年，本集團員工成本為人民幣351.6百萬元，較上年增加人民幣122.6百萬元，增長53.5%。主要是為更好地貫徹公司發展戰略和提高市場競爭力，本集團加大高水平人才儲備和專業人才隊伍建設，強化激勵約束機制作用。因此，相應擴大了人才隊伍規模，加強航空戰略板塊佈局，進一步引進和擴大航空國際化專業團隊，建立更加市場化的薪酬與激勵體系。

2.1.3.3 手續費及佣金支出

2017年，本集團手續費及佣金支出為人民幣62.0百萬元，較上年基本無變化。

2.1.3.4 利息支出

2017年，本集團利息支出為人民幣4,984.5百萬元，較上年增加人民幣584.4百萬元，上升13.3%。主要是由於(1)市場利率上升，2017年綜合融資成本提高，(2)隨業務規模擴大，總體融資規模增長，相應的利息支出增加。

2.1.3.5 其他營業支出

2017年，本集團其他營業支出為人民幣494.0百萬元，較上年增加人民幣108.2百萬元，上升28.0%。主要是由於2017年飛機處置數量增大，處置成本隨之增長。

2.1.3.6 減值損失

2017年，本集團減值損失為人民幣912.9百萬元，較上年減少人民幣912.9百萬元，下降50.0%。主要是由於本集團審慎進行風險管理，有效地控制租賃資產風險。同時，本集團年內通過多渠道處置和化解了不良資產。

2.1.4 所得稅前利潤

2017年，本集團所得稅前利潤為人民幣2,807.9百萬元，較上年增加人民幣740.2百萬元，增長35.8%。主要是由於經營租賃收入和融資租賃收入的增長以及減值損失的下降。

2.1.5 所得稅費用

2017年，本集團所得稅費用為人民幣676.9百萬元，較上年增加人民幣170.5百萬元，增長33.7%。主要是由於所得稅前利潤上升。

2.1.6 年度利潤

2017年，本集團實現年度利潤人民幣2,131.0百萬元，較上年增加人民幣569.7百萬元，增長36.5%。

2.1.7 融資租賃業務淨利差及淨利息收益率

下表載列於所示年度本集團融資租賃業務的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利差及淨利息收益率：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
融資租賃業務		
利息收入 ⁽¹⁾	5,784.3	5,363.8
利息支出 ⁽²⁾	3,429.2	2,805.6
淨利息收入	2,355.1	2,558.2
融資租賃相關資產平均餘額 ⁽³⁾	101,040.3	94,713.3
計息負債平均餘額 ⁽⁴⁾	88,593.9	78,779.7
平均收益率 ⁽⁵⁾	5.72%	5.66%
平均付息率 ⁽⁶⁾	3.87%	3.56%
融資租賃業務淨利差 ⁽⁷⁾	1.85%	2.10%
融資租賃業務淨利息收益率 ⁽⁸⁾	2.33%	2.70%

- (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。
- (3) 融資租賃相關資產平均餘額為融資租賃相關資產的月均餘額。
- (4) 計息負債平均餘額為融資租賃業務計息負債的月均餘額。
- (5) 按照融資租賃收入除以融資租賃相關資產的月均餘額計算。
- (6) 按照融資租賃業務計息負債的利息支出除以融資租賃業務計息負債的月均餘額計算。
- (7) 按照融資租賃相關資產的平均收益率與融資租賃計息負債的平均付息率的差額計算。
- (8) 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。

2017年，本集團融資租賃業務淨利差為1.85%，較上年下降0.25個百分點，主要由於在市場融資利率上升及行業競爭加劇環境中，本集團融資租賃業務的淨利差有所收窄。融資租賃業務淨利息收益率為2.33%，較上年下降0.37個百分點，主要由於市場融資利率上升，增加了利息支出，減少了淨利息收益。

2.1.8 經營租賃業務的淨租金收益率及所得稅前利潤率

下表載列於所示年度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12月31日止年度	
	2017年	2016年
經營租賃業務		
經營租賃業務的淨租金收益率 ⁽¹⁾	9.13%	8.74%
經營租賃業務所得稅前利潤率 ⁽²⁾	23.97%	21.77%

⁽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。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。

⁽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。

2017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分別為9.13%和23.97%，較上年分別提升0.39個百分點和2.20個百分點。主要由於本集團經營租賃業務融資主要來源於美元融資，2017年通過增加美元發債，調整融資結構，充分利用上市融資資金，較好地控制了經營租賃利息成本。

2.2 合併財務狀況表分析

下表載列截至所示日期本集團合併財務狀況表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日		變動
	2017年	2016年	
資產			
現金及銀行結餘	16,207.1	9,336.4	73.6%
拆出資金	–	1,100.0	(100.0%)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,857.9	2,133.7	(12.9%)
衍生金融資產	27.7	9.7	185.6%
應收賬款	6,610.0	6,841.8	(3.4%)
應收融資租賃款	98,880.6	88,464.1	11.8%
預付賬款	7,530.2	7,911.5	(4.8%)
可供出售金融資產	279.6	274.6	1.8%
持有待售固定資產	2,697.5	994.0	171.4%
投資性房地產	984.7	356.6	176.1%
物業及設備	49,532.3	47,344.1	4.6%
遞延所得稅資產	642.5	591.0	8.7%
其他資產	1,849.2	1,154.6	60.2%
資產總額	187,099.3	166,512.1	12.4%
負債			
借款	116,245.1	106,198.2	9.5%
同業拆入	–	4,000.0	(100.0%)
賣出回購金融資產款	2,030.0	3,136.0	(35.3%)
衍生金融負債	69.1	199.3	(65.3%)
應計員工成本	160.5	94.2	70.4%
應交稅費	433.5	132.3	227.7%
應付債券	32,326.7	17,793.9	81.7%
遞延所得稅負債	540.1	441.6	22.3%
其他負債	11,785.3	12,215.0	(3.5%)
負債總額	163,590.3	144,210.5	13.4%
權益總額	23,509.0	22,301.6	5.4%

2.2.1 資產總額

本集團資產主要包括現金及銀行結餘、應收賬款、應收融資租賃款、預付賬款以及物業及設備。截至2017年12月31日，該等資產合計佔資產總額的比例為95.5%。截至2017年12月31日，本集團資產總額為人民幣187,099.3百萬元，較上年末增加人民幣20,587.2百萬元，增長12.4%。主要是由於本集團業務規模進一步擴張。

2.2.1.1 應收賬款

本集團應收賬款包括應收經營租賃款、融資租賃項目預付款項和其他應收賬款。應收經營租賃款是指截至2017年12月31日已計提的應收經營租賃租金，融資租賃項目預付款項是指已簽署租賃合同但未達到全部租賃條件的預付款項，其他應收賬款是指租賃資產出售所產生的應收款項。截至2017年12月31日，本集團的應收賬款為人民幣6,610.0百萬元，較上年末減少人民幣231.8百萬元，下降3.4%。主要是由於隨着融資租賃資產建成交付並達到租賃條件，對應的融資租賃項目預付款項轉為應收融資租賃款。

2.2.1.2 應收融資租賃款

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至12月31日		
	2017年	2016年	變動
應收融資租賃款－總額	125,760.3	114,536.2	9.8%
減：未實現融資收益	(24,075.6)	(23,676.0)	1.7%
應收融資租賃款－淨額	101,684.7	90,860.2	11.9%
減：減值損失準備	<u>(2,804.1)</u>	<u>(2,396.1)</u>	<u>17.0%</u>
應收融資租賃款－ 賬面價值	<u><u>98,880.6</u></u>	<u><u>88,464.1</u></u>	<u><u>11.8%</u></u>

截至2017年12月31日，本集團應收融資租賃款為人民幣98,880.6百萬元，較上年末增加人民幣10,416.5百萬元，增長11.8%。主要是由於本集團的融資租賃業務持續增長。

2.2.1.3 預付賬款

截至2017年12月31日，本集團的預付賬款為人民幣7,530.2百萬元，較上年末減少人民幣381.3百萬元，下降4.8%。一方面因為預付賬款隨著項目交付而減少，另一方面受美元兌人民幣匯率下降影響。

2.2.1.4 物業及設備

物業及設備包括經營租賃用設備和自用物業及設備。截至2017年12月31日，本集團經營租賃用設備為人民幣48,691.9百萬元，較上年末增加人民幣1,834.1百萬元，增長3.9%。主要是由於經營租賃的飛機規模增長。

截至2017年12月31日，本集團自用物業及設備為人民幣840.4百萬元，較上年末增加人民幣354.1百萬元，增長72.8%。主要是由於本集團新辦公大樓建設投入增加。

下表載列截至所示日期本集團的物業及設備明細：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至12月31日		
	2017年	2016年	變動
物業及設備			
經營租賃用設備	48,691.9	46,857.8	3.9%
自用物業及設備	840.4	486.3	72.8%
物業及設備— 賬面價值	<u>49,532.3</u>	<u>47,344.1</u>	<u>4.6%</u>

2.2.1.5 現金及銀行結餘

截至2017年12月31日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣16,207.1百萬元，較上年末增加人民幣6,870.7百萬元，增長73.6%。主要是本集團增加流動性儲備。

2.2.1.6 拆出資金

截至2017年12月31日，本集團的拆出資金餘額為零，較上年末下降人民幣1,100.0百萬元。主要由於年末時點存量業務結束後未新增拆出資金。

2.2.1.7 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產

截至2017年12月31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1,857.9百萬元，較上年末減少人民幣275.8百萬元，下降12.9%。主要是由於本集團出售部分委外固定收益投資份額。

2.2.1.8 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2017年12月31日，本集團的其他資產為人民幣1,849.2百萬元，較上年末增加人民幣694.6百萬元，上升60.2%。主要是由於出售飛機帶來的的相關應收款項增加。

2.2.2 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，百分比除外)	截至12月31日		變動
	2017年	2016年	
融資租賃相關資產			
應收融資租賃款	98,880.6	88,464.1	11.8%
應收賬款－融資租賃項目			
預付款項	<u>6,139.1</u>	<u>6,499.0</u>	<u>(5.5%)</u>
合計	<u>105,019.7</u>	<u>94,963.1</u>	<u>10.6%</u>

下表載列截至所示日期本集團經營租賃資產的明細：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日		變動
	2017年	2016年	
經營租賃資產			
投資性房地產	984.7	356.6	176.1%
物業及設備－經營租賃用			
設備	<u>48,691.9</u>	<u>46,857.8</u>	<u>3.9%</u>
合計	<u>49,676.6</u>	<u>47,214.4</u>	<u>5.2%</u>

本公司融資租賃資產同比增長10.6%，高於經營租賃資產5.2%的增幅。2017年，本公司在保持租賃資產平穩增長的同時，進一步夯實租賃物、抵質押物管理基礎，完善租賃資產管理體系和估值體系，加大了資產質量結構調整的力度，通過對行業、地域、客戶以及業務板塊等多維度的系統分析，優化資產分佈結構，提升資產盈利質量，推動本公司由追求規模向追求質量和效益轉變，為本公司持續健康發展奠定基礎。

2.2.3 負債總額

截至2017年12月31日，本集團負債總額為人民幣163,590.3百萬元，較上年末增加人民幣19,379.8百萬元，增長13.4%。主要是由於借款和應付債券餘額的增加。

2.2.3.1 借款

截至2017年12月31日，本集團借款餘額為人民幣116,245.1百萬元，較上年末增加人民幣10,046.9百萬元，增長9.5%。主要由於為支撐業務規模發展進行的融資增加。

2.2.3.2 同業拆入

本集團是中國銀行間同業拆借市場成員，有資格獲得期限為3個月內的銀行間借款。截至2017年12月31日，本集團同業拆入餘額為零，較上年末減少人民幣4,000.0百萬元。主要由於年末時點存量同業拆入到期償還，未新增同業拆入。

2.2.3.3 應付債券

截至2017年12月31日，本集團應付債券餘額為人民幣32,326.7百萬元，較上年末增加人民幣14,532.8百萬元，增長81.7%。主要由於2017年本集團優化融資結構，在境內外發債規模增長。

2.2.3.4 其他負債

截至2017年12月31日，本集團其他負債餘額為人民幣11,785.3百萬元，較上年末減少人民幣429.7百萬元，下降3.5%。主要是由於結束了部分租賃交易致相關負債餘額減少。

2.3 現金流量表分析

下表載列於所示年度本集團現金流量表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		
	2017年	2016年	變動
經營活動產生的現金流量淨額	103.6	4,085.3	(97.5%)
投資活動產生的現金流量淨額	(8,732.7)	(8,908.5)	(2.0%)
融資活動產生的現金流量淨額	14,089.1	7,796.7	80.7%
現金及現金等價物的增加淨額	<u>5,460.0</u>	<u>2,973.5</u>	<u>83.6%</u>

2017年，本集團經營活動所產生的現金流入淨額為人民幣103.6百萬元，較上年下降97.5%，主要是由於全年融資租賃業務投放規模較上年增長人民幣2,152百萬元，較上年增加24.9%，但由於本集團加大發債規模佔比(反映在融資活動中)，借款規模佔比未隨租賃業務投放增長而增長。同期，本集團投資活動產生的現金流出淨額為人民幣8,732.7百萬元，較上年下降2.0%，主要是由於本集團投資於資產管理計劃的金額較上年減少。此外，

2017年，本集團融資活動產生的現金流入淨額為人民幣14,089.1百萬元，較上年增加人民幣6,292.4百萬元，主要是由於本集團在境內外發債規模增長。

3. 業務運作

本集團的主要業務分部為飛機租賃，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。本集團通過對經濟形勢的良好把握以及對發展戰略的有效貫徹實施，實現了業務規模和收入的穩定增長。本集團在2017年進一步推進具有成熟業務經營模式、優良資產質量以及強勁增長潛力的飛機和基礎設施租賃業務的發展，審慎開展船舶、商用車租賃業務，推動工程機械租賃業務健康發展，主動控制其他租賃業務規模並逐漸退出信用風險較高的行業，進一步優化了業務結構。2017年，本集團共實現業務投放人民幣526.95億元，其中航空投放人民幣125.82億元，基礎設施投放人民幣252.47億元，船舶、商用車及工程車輛投放人民幣144.76億元，其他板塊投放人民幣3.9億元。

下表載列截至所示日期本集團各業務分部的資產：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至12月31日			
	2017年		2016年	
分部資產	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	71,110.6	38.1%	62,606.3	37.7%
基礎設施租賃	77,423.2	41.5%	68,676.6	41.4%
船舶、商用車和工程 機械租賃	26,588.3	14.3%	20,246.1	12.2%
其他租賃業務	11,334.7	6.1%	14,392.1	8.7%
總計	186,456.8	100.0%	165,921.1	100.0%

下表載列於所示年度各業務分部的業務收入及其他收益：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至12月31日止年度			
	2017年		2016年	
分部收入及其他收益	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	6,373.1	51.8%	5,896.5	51.5%
基礎設施租賃	4,163.8	33.8%	3,535.2	30.9%
船舶、商用車和工程 機械租賃	1,052.7	8.5%	1,116.3	9.8%
其他租賃業務	725.2	5.9%	892.8	7.8%
總計	12,314.8	100.0%	11,440.8	100.0%

下表載列於所示年度各業務分部的所得稅前利潤／(損失)：

(人民幣百萬元)	截至12月31日止年度	
	2017年 金額	2016年 金額
分部所得稅前利潤／(損失)		
飛機租賃	1,602.1	1,359.1
基礎設施租賃	971.0	1,503.8
船舶、商用車和工程機械租賃	333.4	(207.5)
其他租賃業務	(98.6)	(587.7)
總計	2,807.9	2,067.7

下表載列於所示年度各業務分部的所得稅前利潤率：

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
分部稅前利潤率⁽¹⁾		
飛機租賃	26.79%	24.92%
基礎設施租賃	24.56%	43.74%
船舶、商用車和工程機械租賃	28.67%	(19.02%)
其他租賃業務	(14.00%)	(70.48%)

⁽¹⁾ 分部稅前利潤率按照分部所得稅前利潤除以分部租賃收入計算。租賃收入包括融資租賃收入和經營租賃收入。

下表載列於所示年度各業務分部的所得稅前資產收益率：

	截至12月31日止年度	
	2017年	2016年
分部稅前資產收益率⁽¹⁾		
飛機租賃	2.40%	2.30%
基礎設施租賃	1.33%	2.33%
船舶、商用車和工程機械租賃	1.42%	(1.03%)
其他租賃業務	(0.77%)	(3.58%)

⁽¹⁾ 分部稅前資產收益率按照分部所得稅前利潤除以分部年初及年末資產的平均餘額計算。

3.1 飛機租賃

飛機租賃為本集團兩大核心業務板塊之一。2017年是飛機租賃板塊的轉型之年，我們正式成立了一個為全球客戶提供全方位服務的飛機租賃子公司，並為子公司建立了新的管理層，為各業務條線聘請了經驗豐富的專業團隊，大大增進了該板塊的全球化進程。截至2017年底，飛機租賃板塊員工人數達到79人，主要分佈在三大地區工作，覆蓋全球客戶。

2017年，本集團在飛機租賃業務方面也取得了積極的成績：交付了38架新飛機，出售了19架飛機，續租轉租了13架飛機，計劃於2018年底前交付或到期的飛機已全部鎖定客戶，還向飛機製造商訂立了105架新飛機的採購合同。本集團還順利完成了融資方面的配套支持，包括設立30億美元的中期票據計劃，並在該計劃之下發行了8億美元債券。

支撐飛機租賃板塊的五大支柱分別為：人員及團隊建設、公司治理和架構、全面風險管理、系統和體系建設、以及制度和流程建設。風險管理是我們關注的重點之一，所有項目都經過潛在損失評估，包括對違約概率和違約損失率的評估。我們還重點投入建設信息技術系統，確保快速增長的機隊和業務規模有着高效自動的信息技術系統提供支撐。

截至2017年12月31日止，本集團自有及託管215架覆蓋各主流機型的飛機租賃予27個國家及地區的52家航空公司客戶。截至2017年12月31日止，本集團飛機租賃分部資產總額為人民幣71,110.6百萬元，較2016年12月31日增長13.6%。飛機租賃分部的收入及其他收益總額為人民幣6,373.1百萬元，較上年同期增長8.1%。飛機租賃分部資產佔本集團整體的38.1%，與2016年12月31日基本持平。飛機租賃分部收入及其他收益佔本集團整體的51.8%，亦與上年同期基本持平。

2017年，本集團交付新飛機38架，全部以經營租賃租賃予航空公司。截至2017年12月31日止，本集團飛機組合共有403架飛機，由210架自有飛機、5架託管飛機和188架已訂購飛機組成，已訂購飛機包括184架直接向製造商下訂單的飛機及4架售後回租飛機。截至2017年12月31日止，本集團自有飛機中有184架持作經營租賃，

26架本集團自有飛機用於融資租賃，本集團在融資租賃下亦有3架模擬機。截至2017年12月31日止，以賬面淨值計，本集團開展經營租賃的自有飛機的加權平均機齡為4.3年；以賬面淨值計，本集團開展經營租賃的自有飛機的剩餘加權平均租期為6.2年；以賬面淨值計，本集團自有飛機(包含融資租賃飛機)的剩餘加權平均租期為6.3年。

本集團的自有及在役機隊主要包括空客A320系列和波音737 NG系列飛機等窄體機型，以及空客330和波音777-300ER等寬體機型。以賬面淨值加權，飛機組合包括67%窄體飛機、26%寬體飛機及7%支線、貨運和其他飛機。本集團的訂單包括空客A320neo和波音737 Max系列等下一代流動性高的窄體機型，以及最新的寬體科技飛機波音787夢想系列飛機。

下表顯示截至2017年12月31日止，本集團機隊及已訂購飛機的組成情況：

	自有 飛機架數	託管 飛機架數	已訂購 飛機架數	總數
空客				
A319-100	7			7
A320-200	54			54
A321-200	15		1	16
A330-200	8			8
A330-300	17			17
A320neo	12		62	74
A321neo			32	32
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
空客總數	113	0	95	208
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	自有 飛機架數	託管 飛機架數	已訂購 飛機架數	總數
波音				
737-700	3			3
737-800	56	3	7	66
747-400SF	3			3
777-300ER	3	2		5
737 Max 8			68	68
737 Max 10			10	10
787-9			8	8
波音總數	65	5	93	163
巴西航空工業				
E190-100LR	20			20
巴西航空工業總數	20	0	0	20
其他	12	0	0	12
總數	210	5	188	403

上表中，所有其他飛機、所有747-400SF、7架A320-200、3架737-800以及1架A330-200飛機是在融資租賃項下。

截至2017年12月31日止，於2018年、2019年、2020年、2021年、2022年及2022年以後的已訂購飛機交付數目分別為16架(包含4架售後回租飛機)、25架、32架、29架、32架及54架。

截至2017年12月31日止，184架直接向製造商訂購的飛機中，15架已簽訂租賃合同。計劃在2018年交付的12架直接向製造商訂購的新飛機，已全部簽訂租賃合同。

2017年9月，本集團分別與波音及空客訂立購機合同，以總目錄價約7,400百萬美元向波音購買60架飛機及以總目錄價5,200百萬美元向空客購買45架飛機。此外，本集團簽訂了65架無約束力的潛在訂單飛機意向書，包括中國商用飛機有限責任公司的20架ARJ21飛機及15架C919飛機及中航飛機股份有限公司的30架MA700飛機。

下表列示於截至2017年12月31日止，經營租賃下租賃在未來到期的自有飛機租賃數量及賬面淨值餘額百分比的明細(不包括本集團已簽訂出售或租賃協議的飛機)。

	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年 及以後
租賃到期架數	2	33	23	11	15	92
租賃到期飛機的 賬面淨值餘額 百分比	1.1%	13.1%	11.6%	4.7%	9.4%	55.6%

2017年，本集團完成續租飛機10架，轉租3架。截至2017年12月31日，集團自有及託管的飛機全部在租。

2017年，本集團繼續交易飛機，完成出售11架自有飛機，出售利潤為2,780萬美元，另出售8架管理飛機。2017年，融資租賃下6架飛機的租賃期已屆滿，本集團經營租賃下的自有飛機保持98.9%的利用率。

2017年，飛機租賃資產年化稅前收益為2.4%，較2016全年的2.3%提高0.1個百分點。

下表載列2017年按承租人地區劃分的飛機租賃收入及資產明細：

地區	2017年租賃 收入佔比	截至 2017年 12月31日 以賬面 淨值計佔比
中國	55.0%	56.6%
亞太地區(不含中國)	18.0%	16.5%
歐洲	16.7%	17.2%
中東及非洲	4.2%	3.1%
美洲	6.1%	6.7%
合計²	100.0%	100.0%

² 由於四捨五入，加總可能不等於100%。

下表載列本集團按製造商劃分的自有飛機的明細：

截至2017年12月31日
以賬面淨值計佔比

製造商	
空客	61.7%
波音	32.0%
其他	6.4%
合計 ³	100.0%

3.2 基礎設施租賃

2017年是實施「十三五」規劃關鍵一年，國家不斷推進基礎設施供給側結構性改革，創新投融資體制，加大對交通、市政和能源等領域薄弱環節的資金投入，市場潛力巨大。2017年5月，住房城鄉建設部、國家發展和改革委員會聯合發佈《全國城市市政基礎設施建設「十三五」規劃》，提出「十三五」時期發展目標、規劃任務和重點工程，推動各地城市市政基礎設施建設有序發展。這是首個國家級市政基礎設施五年規劃，主要解決目前市政基礎設施投入不夠、設施水平偏低、東中西部發展不均、產業服務能力與效率不足等問題，標誌着基礎設施作為國家重點支持領域，仍然大有可為。基於基礎設施租賃市場潛力巨大、資產優質與盈利良好的特點，本集團仍將其作為核心業務板塊之一，充分發揮自身融資渠道豐富、資本實力雄厚、資金成本低的優勢，憑借長期積累的基礎設施項目經驗，選擇重點區域，不斷加大投入，推動業務發展。

³ 由於四捨五入，加總可能不等於100%。

2017年，本集團繼續加大基礎設施租賃開發力度，該板塊業務投放佔本集團全年投放金額的47.9%。在業務開發策略上，本集團主要通過借助國家開發銀行牢固的客戶資源和基礎設施項目經驗，依託其在基礎設施領域中長期貸款項目的先期優勢，與國家開發銀行各分行積極協同，為客戶提供較為靈活的綜合金融服務。本集團重點圍繞國家開發銀行客戶，通過設立項目組提高現場服務能力及簽署戰略合作協議等方式，加強業務開發。

本集團在基礎設施租賃板塊已形成較為成熟的業務模式，積累了豐富的業務經驗，業務規模和盈利能力穩步提升。截至2017年12月31日，本集團基礎設施租賃分部資產總額為人民幣77,423.2百萬元，較上年末增加人民幣8,746.6百萬元，增長12.7%。2017年，該分部實現收入及其他收益為人民幣4,163.8百萬元，較上年增加人民幣628.6百萬元，增長17.8%。

本集團基礎設施租賃業務絕大部分為融資租賃，少部分為經營租賃。目前本集團基礎設施租賃業務基本以售後回租業務模式開展，該業務模式可以有效幫助企業盤活存量資產。通過與承租人訂立長期合同鎖定未來穩定的現金流，同時憑借較強的風險管理能力，本集團保持了該業務板塊優良的資產質量。

本集團持續拓展業務網絡，積累客戶資源，目前已在全國範圍內建立起廣泛的客戶群。截至2017年12月31日，基礎設施租賃客戶遍及全國25個省、自治區和直轄市。

按租賃物類型分，基礎設施租賃業務包括交通基礎設施租賃(收費公路、軌道交通)、城市基礎設施租賃(市政設施)和能源基礎設施租賃(能源和電力設備)。

3.2.1 交通基礎設施租賃

交通基礎設施租賃業務主要包括收費公路和軌道交通設備租賃。本集團通過向擁有穩定收費收入的高速公路、收費公路、橋樑運營公司以及擁有穩定車票、廣告、地產租金收入和軌道交通管理相關收入的軌道交通運營公司提供固定資產的售後回租以獲得穩定的租金收入，同時要求承租人提供收費權質押等作為擔保以降低業務風險。

截至2017年12月31日，本集團存量租賃項目涉及全國11個省份的收費公路和7個省份的軌道交通設備。

3.2.2 城市基礎設施租賃

城市基礎設施租賃業務主要包括市政設施等。市政設施承租方通過運營服務獲取的收入支付租金，此外本集團通常要求由政府擁有或控制的公司提供連帶責任擔保以降低業務風險。

城市基礎設施租賃業務在本年度受宏觀政策影響，原有的政府購買服務等業務模式難以繼續開展，本集團根據市場及政策變化，適時調整了業務模式，取得了一定的成果。同時，本集團積極探索業務創新，與其他融資租賃公司開展轉租賃業務，努力拓展業務來源和收入來源。另外，由於地方政府融資政策的收緊，原有的一些存量城市基礎設施租賃客戶進行了提前還款，以符合最新合規要求。

截至2017年12月31日，本集團為全國16個省、自治區和直轄市的市政道路、供水、供氣、供暖、管道和其他市政設施提供租賃服務。

3.2.3 能源基礎設施租賃

基於本集團為中國傳統電力企業提供設備租賃服務的經驗，本集團緊跟國家能源結構優化政策導向，為發展前景良好的清潔能源企業提供租賃服務。

2017年，本集團加強形勢分析和行業研究，主要推動清潔能源和電力設備領域業務開展。重點加強行業龍頭企業的開發力度，與多家重點客戶簽署合作框架協議，儲備、決策和投放一批具有前景的清潔能源和電力設備租賃項目。同時，探索多樣化租賃模式，推動同業轉租賃合作，開展清潔能源電站直租項目，提升市場競爭力。本集團2017年拓展的清潔能源項目主要涉及核電、風電及太陽能等發電設備，如年內繼續同中廣核集團開展合作等。

截至2017年12月31日，本集團主要為全國17個省、自治區和直轄市的企業提供了能源和電力設備租賃服務。

目前本集團在基礎設施租賃板塊形成以交通基礎設施租賃與城市基礎設施租賃並重，同時開發優質的能源基礎設施租賃項目的業務格局。

下表載列截至所示日期本集團基礎設施租賃各子板塊的租賃業務相關資產賬面淨值及其佔比：

	截至 2017年 12月31日止的 租賃業務 相關資產 賬面淨值	截至 2017年 12月31日止的 租賃業務 相關資產 賬面淨值 佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)		
交通基礎設施租賃	30,569.7	39.5%
城市基礎設施租賃	36,937.1	47.7%
能源基礎設施租賃	9,916.4	12.8%
合計	77,423.2	100.0%

2018年，本集團將在做好防控風險的前提下，積極研究創新業務模式，繼續加大力度推進基礎設施業務。密切關注國家政策動向，加強對供給側結構性改革、新型城鎮化、區域發展、互聯互通等政策研究。重點選擇經濟環境好的區域、項目現金流穩定的客戶的客戶開展合作，積極開發地鐵、城際鐵路、市政道路、地下綜合管廊、核電、風電等交通、城市基礎設施及清潔能源租賃項目。

在操作策略和業務模式上，一方面本集團將嚴格按市場化原則評估政府背景項目風險，不得支持地方政府變相舉債；另一方面本集團將積極尋找業務機遇，重點支持有穩定經營性現金流作為還款來源或者有合法合規抵質押物的租賃項目。

3.3 船舶、商用車和工程機械租賃

2017年，本集團着重優化業務佈局，選擇優質租賃物和高質量客戶，審慎開展船舶、商用車租賃業務，推動工程機械租賃業務健康發展。截至2017年12月31日，船舶、商用車和工程機械租賃業務的資產總額為人民幣26,588.3百萬元，較上年末增加人民幣6,342.2百萬元，增長31.3%。2017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1,052.7百萬元，較上年減少人民幣63.6百萬元，下降5.7%，主要受船舶業務美元兌人民幣匯率下降影響。

船舶租賃

受益於全球經濟復甦以及中國供給側結構性改革紮實推進，2017年，國際船運市場形勢出現好轉，船舶運費及市場交易價格均出現上漲。波羅的海散貨運價指數(BDI)由年初的953點穩步上漲到年末的1,366點，漲幅達43%；克拉克森5年船齡二手船價指數由年初的18.19點穩步上漲到年末的20.68點，漲幅達14%。

儘管航運市場出現一定好轉，但船運市場運力過剩的情況仍未根本改善。2017年，本集團繼續以審慎態度開展船舶租賃業務，並把握市場低位，創新開展新建造船舶經營租賃業務投資船舶資產，在國內重點船廠訂造了多艘技術領先的船舶，並與國內外頂級運營公司簽訂長期租約，保障運營收益，優化了船隊資產結構。本集團結合市場情況進行船隊組合配置，目前已形成多元化的船隊組合。截至2017年12月31日，本集團共擁有和出租41艘各類船舶，包括散貨船14艘、集裝箱船13艘、油輪5艘、化學品船3艘、LNG運輸船2艘、LPG運輸船2艘、挖泥船2艘。

預計2018年全球航運市場仍將處於前期累積過剩運力的消化階段，整體運力過剩的基本面很難出現明顯改觀，不過由於前幾年新船訂單保持在歷史低位，隨着全球經濟的復甦，船舶運力供過於求的矛盾有望逐步改善，開展船舶租賃業務的市場氛圍也將逐步轉好。本集團將持續關注市場變化，穩步推進船舶業務發展，繼續推進船舶業務經營模式創新，提升船舶業務資產盈利水平。

商用車租賃

隨着國內經濟的穩健增長，商用車的需求快速提升。據中國汽車工業協會統計，2017年國內商用車銷售量為416萬輛，同比增加14%。近年來國家陸續出台鼓勵新能源汽車發展的政策，強調加快城市公共交通領域運營車輛的電力化替換，城市範圍內以及區域間物流車輛的電力化替換也在有序推進，新能源汽車發展勢頭強勁。租賃作為運輸公司的重要融資渠道，具有廣闊的市場空間。結合市場需求與政策導向，2017年本集團大力發展新能源公交車業務，實現與國內多家大型公交公司的深入合作的同時，增加與新能源車輛製造廠商的整體授信模式，不斷擴大新能源領域的合作範圍與影響力。同時，結合重點廠商實際需求，有選擇性地拓展其他類型商用車租賃業務。經過與多個廠商、經銷商集團深入探討，已成功推廣資產包合作模式，更好地滿足重點廠商對不同產品的需求，強化了重點廠商的合作關係。

本集團商用車租賃全部為融資租賃模式，主要通過向廠商或經銷商提供授信額度，並由廠商提供回購保證或經銷商提供連帶責任擔保的批發型業務模式為其終端銷售提供配套融資服務。該種模式下，根據租賃物性質不同，分別採用售後回租和直接租賃兩種模式開展業務。另外，通過與廠商旗下租賃平台開展資產包售後回租業務，實現與重點廠商的多元化合作，增強重點廠商的合作粘性。

2018年，本集團將加大業務種類創新力度，擴大合作範圍，進一步提升專業化能力，以滿足新形勢下市場各層面的融資需求。同時，本集團將密切關注新能源相關政策走向，把握新能源行業機遇，着力研究和發展新能源車輛業務，深化與優質公交企業合作，促進城市交通節能減排建設。

工程機械租賃

在宏觀經濟「穩增長」的情況下，工程機械市場復甦顯著，銷售持續保持「高增長」態勢，終端銷售融資需求持續走高。作為專業板塊之一，工程機械租賃業務受到眾多租賃公司青睞，租賃市場競爭較為激烈。針對這一情況，2017年，本集團堅持穩中求進的原則，重點鞏固和加強與重點廠商的合作，形成多種業務模式，提高金融綜合服務水平，大力支持自然人及小微企業的發展。

本集團工程機械租賃全部為融資租賃模式。與商用車類似，主要通過與廠商和經銷商合作的批發型業務模式開展業務，包括售後回租和向廠商訂購後直接租賃兩種模式，同時，亦有和重點廠商旗下租賃平台開展資產包售後回租模式。

2017年，本集團緊抓住工程機械市場回暖的良好態勢，與行業龍頭企業緊密提升戰略合作關係，在有效管控風險的基礎上，大力推動業務發展和規模提升，業務投放較去年同期上升80.61%。2018年，本集團將在持續抓好風險管控的基礎上，深化與重點廠商的合作關係，創新業務模式，豐富租賃產品，形成在競爭中的比較優勢。同時，在繼續優化業務管理流程的基礎上，本集團將聚焦國家戰略重點，將業務合作延伸至全產業鏈，探索海外業務合作，增強金融服務能力。

下表載列截至所示日期本集團船舶、商用車和工程機械租賃各子板塊的租賃業務相關資產賬面淨值及其佔比：

	截至 2017年 12月31日止的 租賃業務 相關資產 賬面淨值	截至 2017年 12月31日止的 租賃業務 相關資產 賬面淨值 佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)		
船舶租賃	14,070.2	52.9%
商用車租賃	2,942.7	11.1%
工程機械租賃	9,575.4	36.0%
合計	26,588.3	100.0%

3.4 其他租賃業務

由於近年來中國經濟放緩，若干傳統製造業產能過剩，導致企業經營業績下滑。中小型企業在傳統製造業中佔比較高，經營波動性較大。受承租人行業總體環境影響，本集團投放的其他租賃業務資產面臨相對較高的信用風險。2017年，本集團繼續控制其他租賃業務板塊規模，降低信用風險較高行業的租賃資產餘額，並將該板塊的業務重心轉移到戰略新興行業、環保行業以及國家政策支持的製造業領域，在風電、核電、光伏、等行業開拓業務，本集團通過加強對宏觀經濟和行業的研究、改善增信措施、強化租後管理和抵押物管理，並在業務的各環節上緩釋風險，進一步加強了風險管理。本集團在其他租賃業務板塊的調整舉措已取得良好成效。

截至2017年12月31日，其他租賃業務分部的資產總額為人民幣11,334.7百萬元，較上年末減少人民幣3,057.4百萬元，下降21.2%，總體呈收縮態勢。以租賃資產賬面淨值計，融資租賃和經營租賃佔比分別為90.3%和9.7%。

4. 融資

得益於自身高信用評級(穆迪A1，標普A及惠譽A+)，本集團不斷加強籌資能力，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。截至2017年12月31日，本集團與106家銀行有業務關係，獲得合計約人民幣5,203億元的非承諾性銀行授信，其中未使用的非承諾性銀行授信餘額約為人民幣3,936億元。同時，本集團持續開拓境內及境外債券融資、境內保險資金融資、銀行非同業融資等領域，利用更為多元化的金融工具進行融資。境內債券融資方面，本集團於2016年2月、9月分別取得中國銀監會深圳監管局、中國人民銀行准許發行人民幣100億元金融債券的批覆，並於2017年5月5日、8月24日及10月24日成功發行四期累計人民幣70億元金融債券，完成已批覆額度下的全額發行。同時，本集團打通了「債券通」金融債發行通道，成功發行人民幣50億元「債券通」金融債，募集人民幣11億元境外投資人資金，進一步擴大境內債券的境外投資人範圍。境外債券融資方面，本集團於2017年7月18日、10月10日先後在境外設立兩個30億美元中期票據計劃，分別為本集團境外非航空租賃業務及航空租賃業務提供中長期美元債券融資渠道，本集團於2017年7月25日簿記發行3年期4億美元及5年期6億美元高等級債券，並於2017年10月17日簿記發行5.5年期4億美元及10年期4億美元高級債定價。保險資金融資方面，本集團在2017年獲得保險資管公司合計人民幣360億元授信額度，並實現保險資金用款人民幣104億元。

2017年，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，在融資方面積極採取應對措施。通過主動調整融資策略和優化融資結構，集團融資成本上升得到有效控制。2017年，本集團平均計息負債成本為4.09%，在市場利率中樞整體上行的情況下較上年上升34個基點。利率結構方面，本集團主動加長美元負債久期，使其與美元租賃資產的久期相匹配，確保在美元加息週期利差水平保持穩定。匯率方面，本集團繼續執行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。

2017年，本集團主要的籌資渠道包括銀行借款、發行債券及同業拆入。截至2017年12月31日，本集團借款、應付債券、同業拆入分別為人民幣116,245.1百萬元、人民幣32,326.7百萬元及零元。

5. 風險管理

本集團在日常業務中面臨多種風險，包括信用風險、市場風險、流動性風險、操作風險、信息科技風險、聲譽風險等。本集團建立並持續完善「全方位、全流程、全員」的全面風險管理體系，積極倡導和培育「風險管理，人人有責；風險面前，人人平等」的風險理念與文化，形成完善的風險管理架構與制度，各業務條線、風險管理部門以及內審部門細化分工，在集團日常運營中持續地識別、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。本集團利用國家開發銀行豐富的數據資源和信貸經驗加強風險管理，在國家開發銀行各地分支機構的協助下開展租後管理，及時識別並化解風險。

本集團搭建由業務部門、各相關風險管理部門和內審部門「三道防線」組成的全面風險管理陣營：各業務部門是第一道防線，負責根據公司制定的業務操作流程和風險管控制度，直接管理租賃業務和操作環節的風險，負有對全面風險進行管理的第一責任；各相關風險管理部門(包括評審管理部、風險管理部、法律事務部、合規管理部)是第二道防線，負責全面風險管理體系的構建和全面風險管理工作的組織、統籌和支持保障；內審部門(審計部)是第三道防線，負責對全面風險管理體系的運行情況進行獨立監督與評價。其中，風險管理部是公司全面風險管理的統籌管理部門，負責信用風險、市場風險、操作風險管理、國別風險及信息科技風險管理；董事會辦公室負責戰略風險管理；評審管理部負責評審授信信用風險管理；合規管理部負責合規風險、關聯交易風險及內控管理；辦公室負責聲譽風險管理；法律事務部負責法律風險管理。

目前本集團採取的是穩健審慎的風險偏好策略，在行業選擇方面，本集團偏好具備成熟業務模式、產生規模效應以及優良資產質量的行業與領域；在客戶挑選方面，本集團偏好大型企業、行業的龍頭企業或優質上市公司；在租賃資產經營方面，本集團將結合經營戰略、市場環境以及租賃物特徵，對租賃資產進行科學分類、價值分析與專業化管理。本集團在實現業務實現穩健增長的同時，獲得與風險相匹配的收益回報，並將風險控制在可承受的範圍內。

隨着本集團業務從傳統的「債務融資」向「經營資產」與「價值鏈延伸」的模式轉型，以及日益「全球化」的發展趨勢，本集團根據租賃行業的特點對各類風險進行識別、評估、監測、預警、控制、緩釋和報告，不斷深化對所經營行業的風險認識，積極推動風險計量體系建設，

同時加強對風險的主動監測預警與應對管理；通過對不同國家、不同地區、不同行業進行資產組合管理降低整體業務風險；通過積極主動調整行業經營策略、強化客戶准入標準、完善風險定價體系，努力追求風險收益的最大化；通過提升本集團的業務品質以及資源配置效率，實現風險管理的價值。

2017年，本集團加強全面風險管理制度建設，健全風險偏好、限額與預警管理體系，進一步完善了全面風險管理體系；不斷優化信用評級模型及定價方案，提升信用風險計量水平，提高了風險管控的精準性；逐步提高租後管理精細化水平，開展各類專項風險排查工作，提升了風險管控的前瞻性；初步建立風險管理責任制體系，加強風險專項培訓，增強了風險管控的有效性。

5.1 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而使本集團遭受損失的風險。

信用風險是本集團目前面臨的主要風險，主要來源於融資租賃業務。本集團強調「規模、效益、風險」平衡的經營理念，嚴格遵循行業監管要求與政策底線，合法、合規、合理開展融資租賃業務，努力保持核心低風險業務板塊資產規模實現穩步增長，穩妥開展船舶、商用車和工程機械融資租賃業務，主動控制其他融資租賃業務規模並逐漸退出信用風險較高的行業；重視信用風險量化管理技術與管理應用，建立了覆蓋所有企業客戶的信用評級和債項評級的二維評級體系，通過提高風險定價能力確保本集團中長期信用風險管理的有效性，確保客戶合理的信用風險水平與收益水平；保持本集團融資租賃資產組合在不同國家、不同地區、不同行業、不同客戶與產品之間的適度分散，將集中度風險控制在合理的水平；在不良及風險項目的化解上，通過加強催收、依法清收、批量轉讓等多種渠道，穩定資產質量，守住風險底線，保持融資租賃資產質量持續優良，不良資產率始終保持國內金融租賃同業較低水平。

下表載列截至所示日期本集團未考慮抵押物及其他增信措施的最大信用風險：

(人民幣百萬元)	截至12月31日	
	2017年	2016年
金融資產		
現金及銀行結餘	16,207.0	9,336.4
拆出資金	-	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	1,857.9	2,133.7
衍生金融資產	27.7	9.7
應收賬款	6,610.0	6,841.8
應收融資租賃款	98,880.6	88,464.1
可供出售金融資產	266.6	152.1
其他金融資產	705.8	262.3
	<hr/>	<hr/>
合計	124,555.6	108,300.1
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

資產質量情況

本集團按季度根據資產風險程度評估資產質量和調整資產分類，對出現租金逾期、重大風險的項目，及時採取措施化解風險。本集團的資產分級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。

下表載列截至所示日期本集團總資產按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日	
	2017年	2016年
五級		
正常	182,711.1	163,394.7
關注	6,263.5	4,461.2
次級	372.0	1,096.4
可疑	1,044.7	493.0
損失	65.3	65.3
減值損失準備前資產總額	190,456.6	169,510.6
不良資產 ⁽¹⁾	1,482.0	1,654.7
不良資產率 ⁽²⁾	0.78%	0.98%

(1) 不良資產指通過五級資產質量分類標準認定的後三類資產，包括「次級」、「可疑」和「損失」類。

(2) 不良資產率指截至所示日期不良資產佔減值損失準備前資產總額的百分比。

下表載列截至所示日期本集團融資租賃相關資產組合按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日	
	2017年	2016年
五級		
正常	101,843.8	92,548.8
關注	4,807.8	3,436.3
次級	372.0	1,096.4
可疑	1,044.7	493.0
損失	0.6	0.6
減值損失準備前融資租賃 相關資產	108,068.9	97,575.1
融資租賃相關不良資產 ⁽¹⁾	1,417.3	1,589.9
融資租賃業務不良資產率 ⁽²⁾	1.31%	1.63%

- (1) 融資租賃相關不良資產指通過五級資產質量分類標準認定的後三類融資租賃相關資產，包括「次級」、「可疑」和「損失」類。
- (2) 融資租賃業務不良資產率指截至所示日期融資租賃相關不良資產佔減值損失準備前融資租賃相關資產的百分比。

截至2017年12月31日，本集團不良資產額為人民幣1,482.0百萬元，較上年末減少人民幣172.7百萬元；不良資產率為0.78%，較上年末下降0.20個百分點。截至2017年12月31日，融資租賃相關不良資產額為人民幣1,417.3百萬元，較上年末減少人民幣172.6百萬元；融資租賃業務不良資產率為1.31%，較上年末下降0.32個百分點。資產質量的顯着改善主要由於本集團在2017年加強了信用風險管控，同時處置和化解了風險資產和不良資產。在新增業務方面，嚴格遵從行業選擇和客戶挑選方面的原則；存量業務方面，在租後管理、抵押物管理和業務的各環節上緩釋風險，加強信用風險管理。

下表載列截至2017年12月31日本集團按業務分部劃分的融資租賃相關資產組合按照五級資產質量分類標準的分佈情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	飛機租賃	基礎設施 租賃	船舶、 商用車和 工程機械 租賃	其他 租賃業務	總計
五級					
正常	2,163.7	69,550.7	22,919.4	7,210.0	101,843.8
關注	380.2	1,946.1	–	2,481.5	4,807.8
次級	–	372.0	–	–	372.0
可疑	–	10.1	511.2	523.4	1,044.7
損失	–	–	–	0.6	0.6
減值損失準備 前融資租賃 相關資產	<u>2,543.9</u>	<u>71,878.9</u>	<u>23,430.6</u>	<u>10,215.5</u>	<u>108,068.9</u>
融資租賃相關 不良資產	–	382.1	511.2	524.0	1,417.3
融資租賃業務 不良資產率	<u>–</u>	<u>0.53%</u>	<u>2.18%</u>	<u>5.13%</u>	<u>1.31%</u>

本集團通過與優質航空公司合作開展主流機型租賃業務，飛機租賃板塊保持了良好的資產質量，截至2017年12月31日，該板塊融資租賃業務不良資產率為零。本集團與大型國有企業及隸屬地方政府的企業合作開展基礎設施租賃業務，2017年該板塊信用風險有所增加，導致該板塊融資租賃業務不良資產率同比有所上升。本集團通過加強風險防控和處置不良資產，船舶、商用車和工程機械租賃板塊及其他租賃業務板塊的融資租賃業務不良資產率同比顯著下降。

下表載列截至所示日期本集團應收融資租賃款的逾期情況分類：

(人民幣百萬元)	截至12月31日	
	2017年	2016年
未逾期未減值	100,267.4	88,184.9
已逾期未減值	-	1,085.4
已減值	<u>1,417.3</u>	<u>1,589.9</u>
	101,684.7	90,860.2
減：減值損失準備	<u>(2,804.1)</u>	<u>(2,396.1)</u>
合計	<u><u>98,880.6</u></u>	<u><u>88,464.1</u></u>

信用風險集中度

本集團主動落實監管機構要求，通過項目審查及時監控單一客戶的融資集中度，同時建立集團客戶台賬，對集團客戶融資集中度按季進行監控，防範授信集中度風險。截至2017年12月31日，本集團最大單一客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的17.66%，最大單一集團客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的18.53%。

下表載列截至所示日期本集團單一客戶及單一集團的集中度情況：

集中度指標	截至12月31日	
	2017年	2016年
單一客戶融資集中度 ⁽¹⁾	17.66%	12.48%
單一集團客戶融資集中度 ⁽²⁾	18.53%	23.46%

⁽¹⁾ 按照本集團對單一承租人的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

⁽²⁾ 按照本集團對單一集團的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

截至2017年12月31日，以減值損失準備前融資租賃相關資產計，最大十家單一客戶的融資金額總計為人民幣22,902.4百萬元，佔融資租賃相關資產的比重為21.2%。

下表載列截至2017年12月31日本集團前十大客戶的融資情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	所屬 業務板塊	融資金額	佔減值 損失準備前 融資租賃 相關資產 的比重
客戶A	基礎設施	3,214.9	3.0%
客戶B	基礎設施	2,959.8	2.7%
客戶C	基礎設施	2,609.5	2.4%
客戶D	運輸工具及 工程機械	2,357.7	2.2%
客戶E	基礎設施	2,337.4	2.2%
客戶F	基礎設施	2,200.0	2.0%
客戶G	基礎設施	1,937.8	1.8%
客戶H	基礎設施	1,812.9	1.7%
客戶I	基礎設施	1,761.2	1.6%
客戶J	基礎設施	1,711.2	1.6%
合計		<u>22,902.4</u>	<u>21.2%</u>

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。本集團應收融資租賃款的行業分佈較為分散，無重大行業集中度風險。

下表載列截至所示日期本集團應收融資租賃款淨額的行業分佈情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至12月31日			
	2017年		2016年	
	金額	百分比	金額	百分比
飛機租賃	2,543.9	2.5%	3,824.1	4.2%
基礎設施租賃	66,236.0	65.1%	56,835.2	62.6%
交通基礎設施	27,047.3	26.6%	21,293.8	23.4%
城市基礎設施	33,518.1	33.0%	31,576.2	34.8%
能源基礎設施	5,670.6	5.5%	3,965.2	4.4%
船舶、商用車和工程				
機械租賃	23,430.4	23.1%	18,269.5	20.1%
船舶	11,346.3	11.2%	9,645.0	10.6%
商用車	2,931.8	2.9%	1,611.6	1.8%
工程機械	9,152.3	9.0%	7,012.9	7.7%
其他租賃業務	9,474.4	9.3%	11,931.4	13.1%
商業地產	3,239.8	3.2%	3,725.2	4.1%
其他行業	6,234.6	6.1%	8,206.2	9.0%
合計	<u>101,684.7</u>	<u>100.0%</u>	<u>90,860.2</u>	<u>100.0%</u>

5.2 市場風險

5.2.1 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，導致本集團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。本集團主要通過控制租賃資產和對應負債的重新定價方式來管理其利率風險。

本集團外幣經營租賃業務大部分收取固定租金，而對應的銀行借款按浮動利率計息。本集團主要通過發行固定利率債券，減少本集團美元浮動利率負債敞口，及通過利率掉期合約以套期保值的策略對沖負債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，使收益率保持穩定，以減輕美元利率變動對本集團經營業績的影響。

5.2.2 匯率風險

匯率風險是指匯率水平發生不利變動，導致本集團整體收益和經濟價值遭受損失的風險。匯率風險敞口的主要來源是本集團經營外幣業務的子公司產生的外幣利潤及上市募集資金部分換匯美元使用。

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本集團經營的影響，並通過貨幣衍生工具對沖匯率風險敞口。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大部分以人民幣計價，不存在重大匯率風險敞口。

截至2017年12月31日，本集團影響損益的美元資產敞口淨額為856.3百萬美元，2017年，由於美元兌人民幣匯率貶值，本集團錄得匯兌損失人民幣234.3百萬元。

5.3 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，同時通過承擔一定的流動性風險把握新的投資機會，獲得較高利差水平。

本集團建立三級流動性儲備體系以緩解流動性風險，同時通過以下措施管理流動性風險並在利差與流動性風險之間取得平衡：主動管理資產負債期限組合，並保持適當的流動性儲備，以緩解流動性風險；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。銀行存款、貨幣市場為本集團現金儲備的主要來源。截至2017年12月31日，本集團擁有人民幣126.4億元的同業拆借額度。此外，本集團也可以通過銀行間債券市場操作現券買賣和債券回購，以及時從市場補充流動性。2017年，本集團流動性情況良好，未發生任何重大流動性風險事件。

5.4 其他風險

5.4.1 操作風險

操作風險是指由不完善或有問題的內部程序、人員及系統或外部事件所造成損失的風險。

2017年，本集團操作風險管理水平總體得到提升。一是新制定了《業務連續性管理辦法(試行)》、《外包風險管理辦法》、《操作風險事件責任認定管理辦法(試行)》等制度，建立起業務連續性日常管理和應急處置的管理機制，保障了重要業務的連續性；二是信息系統建設逐步落地試行，為進一步防範操作風險提供了技術支撐；三是建立起操作風險管理相應的問責機制，增強了員工責任意識、風險意識和合規意識。本集團全年操作風險整體狀況較為穩定，未發生重大操作風險事件。

5.4.2 信息科技風險

信息科技風險，是指信息科技在運用過程中，由於自然因素、人為因素、技術漏洞和管理缺陷產生的操作、法律和聲譽等風險。

中國銀監會重視銀行業的信息科技風險管理，要求金融租賃公司建立有效的機制，實現對公司信息科技風險的識別、計量、檢測和控制，促進安全、持續、穩健運行，推動業務創新，提高信息技術使用水平，增強核心競爭力和可持續發展能力，不斷增強風險抵禦能力。

2017年，本集團全面提升信息科技風險管理水平。一是推進信息系統建設，通過啟動新一代租賃業務管理系統等業務系統建設，強化風險管控能力；二是加強數據治理，制定數據標準，建立主數據管理平台，提升數據質量；三是完善災備建設，實現生產數據異地備份，對重要應用系統進行恢復應急演練，完成數據備份平台建設，提升備份效率。

5.4.3 聲譽風險

聲譽風險是指由本集團經營、管理及其他行為或外部事件導致媒體關注或形成報道，可能或已經對本集團形象、聲譽、品牌價值造成負面影響或損害的風險。

2017年，本集團加強聲譽風險管理，重點開展聲譽風險防控及品牌形象建設。出台了《聲譽風險管理責任認定管理辦法(試行)》，聲譽風險管理基礎得到進一步加強。按照《聲譽風險管理辦法》要求，本集團定期做好聲譽風險自查、排查工作，及時迅速處理公司聲譽事件，有效提升了輿情應對處置水平和輿論引導能力。此外，本集團借助權威報刊及主流媒體，大力推進市場品牌形象建設，並適應新媒體特點，提升本集團新媒體渠道運營質量，擴大新媒體宣傳渠道，加強正面宣傳，凝聚正能量，積極引導輿論。全年本集團聲譽風險管理水平穩步提升，有效維護了企業良好形象和聲譽。

6. 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業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。

2017年，本集團持續加強資本管理基礎能力建設，完善資本傳導及約束機制，積極推進資本集約化經營轉型。同時通過加強核心競爭力建設提高資產盈利能力、通過資本優化配置提高資本使用效率、通過加大計提資產減值損失比例補充二級資本，本集團內生性資本積累能力明顯提高。此外，本集團立足於長遠發展，提高資本管理與規劃能力，完成資本規劃方案編製，構建資本補充長效機制，為本集團持續健康發展奠定資本基礎。

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。截至2017年12月31日，本集團核心一級資本充足率、一級資本充足率及資本充足率分別為13.19%、13.19%和14.10%，均高於中國銀監會監管要求。

下表載列截至所示日期本集團的資本淨額及資本充足率：

		截至12月31日	
(人民幣百萬元，百分比除外)		2017年	2016年
監管要求			
資本淨額：			
核心一級資本淨額		23,502.8	22,290.9
一級資本淨額		23,502.8	22,290.9
資本淨額		25,134.8	23,312.9
資本充足率：			
核心一級資本充足率	≥7.1% ⁽¹⁾	13.19%	13.42%
一級資本充足率	≥8.1% ⁽¹⁾	13.19%	13.42%
資本充足率	≥10.1% ⁽¹⁾	14.10%	14.03%

⁽¹⁾ 2017年底前須滿足的指標要求。

7. 資本性支出

本集團的資本性支出主要包括購買物業、設備和飛機租賃資產以及辦公樓建設等資產。2017年，本集團的資本性支出為人民幣14,019.4百萬元，主要用於飛機購買。本集團通過經營活動所得現金、銀行借款、發行債券及全球發售所得款項淨額為資本性支出提供資金。

下表載列於所示年度本集團的資本性支出情況：

	截至12月31日止年度	
(人民幣百萬元)	2017年	2016年
資本性支出	14,019.4	9,182.1

8. 資產抵押

截至2017年12月31日，本集團有人民幣2,603.3百萬元的應收融資租賃款(淨值)質押、人民幣22,002.8百萬元的經營租賃用物業及設備(淨值)抵押、人民幣3,077.8百萬元的融資租賃用物業及設備(淨值)抵押、人民幣426.0百萬元的預付經營租賃用物業及設備(淨值)抵押，人民幣519.1百萬元的銀行存款(淨值)支付予銀行以獲得銀行借款，無應收賬款質押以獲得銀行借款，抵質押資產總額佔總資產的比例為15.3%。

9. 人力資源

本集團積極實施「人才興司」戰略，將人才視為公司的寶貴資源，力爭用一流的人才創造一流的業績。

截至2017年12月31日，本集團共有288名僱員。其中，境內僱員209名，境外僱員79名。業務推動板塊174人，佔比60%；業務支持板塊66人，佔比23%；業務保障板塊48人，佔比17%。本集團擁有一支高學歷、高素質的人才隊伍，截至2017年12月31日，本集團約95%的僱員擁有學士及以上學位，約56%的僱員擁有碩士研究生及以上學位。

本集團重視人才工作，2017年持續推進人力資源管理市場化改革工作，在組織機構建設、崗位職級、績效考核、薪酬管理和人才引進等模塊出台了一系統規章制度，有效地夯實了人力資源管理基礎，為業務發展提供支持與保障。結合市場實踐與理論模型，不斷完善以業績為導向的員工薪酬激勵體系，建立起前台業務人員與業績指標直接掛鉤機制，並提高了績效考核頻次。全年引進人才45人，組織內外部員工培訓50期及開展新入職員工培訓。

2018年，本集團人力資源工作將重點關注薪酬激勵及員工培養機制建設。借鑒市場實踐，強調業績導向，進一步優化薪酬激勵改革方案，以及搭建崗位價值評估與員工培訓體系，提升本集團整體人力資源管理水平，推動本集團經營目標的達成。為加強規範化、流程化和制度化管理，本集團今年還將建立獨立的人力資源管理系統。

10. 行業監管

2017年，在國家進一步強化金融業監管，堅決抵禦和化解金融風險，維護系統性金融穩定的政策引領下，本集團堅持以穩健發展為主線、以深化改革為抓手，不斷改進完善合規風險管理工作，樹立依法經營、合規經營、安全經營創造效益的理念，充分發揮「三道防線」的作用，一方面建立健全合規風險管理架構，實現對合規風險的有效識別和管理，確保各項合規風險指標達到監管要求，另一方面加強合規文化建設，在本集團推行誠信與正直的職業操守和價值觀念，建立有效的案件防控問責機制和員工行為排查處理機制，提高全體員工的合規意識，促進本集團自身合規與外部監管的有效互動，合規風險防控能力得到進一步提高。

下表載列截至所示日期本集團受中國銀監會監管的主要監管指標：

	監管要求	截至 2017年 12月31日
資本充足率	高於10.1%	14.10%
一級資本充足率	高於8.1%	13.19%
核心一級資本充足率	高於7.1%	13.19%
單一客戶融資集中度	不超過30%	17.66%
單一集團客戶融資集中度	不超過50%	18.53%
單一客戶關聯度 ⁽¹⁾	不超過30%	1.02%
全部關聯度 ⁽²⁾	不超過50%	1.86%
單一股東關聯度 ⁽³⁾	不超過100%	32.33%
同業拆借比例 ⁽⁴⁾	不超過100%	—
融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率	高於150%	215.15%
撥備覆蓋融資租賃資產率 ⁽⁵⁾	高於2.5%	2.82%
固定收益類投資 ⁽⁶⁾	不超過20%	8.51%

(1) 按照本集團對一個關聯方的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

(2) 按照本集團對全部關聯方的全部融資租賃業務餘額除以本集團資本淨額計算。

(3) 按照本集團對單一股東及其全部關聯方的融資餘額除以該股東對本公司的出資額計算。

(4) 按照同業拆入資金餘額除以本集團資本淨額計算。

(5) 按照融資租賃相關資產減值損失準備除以減值損失準備前融資租賃相關資產額計算。

(6) 按照本集團所開展的固定收益類證券投資業務金額除以本集團資本淨額計算。

金融租賃是與實體經濟緊密結合的一種金融工具，在推動產業創新升級、拓寬中小微企業融資渠道、促進社會投資和調整經濟結構等方面發揮着重要作用。近年來，在政府部門的積極支持和推動下，行業監管不斷完善，促使金融租賃行業迎來新的發展機遇。中國銀監會表示，將引導金融租賃公司認真貫徹落實創新、協調、綠色、開放、共享發展理念，嚴守不發生系統性區域性金融風險底線，促進行業平穩健康發展；進一步引導其發揮獨特功能優勢，助力供給側結構性改革，不斷提升服務實體經濟質效。本集團亦積極響應號召，嚴守合規底線，審慎開展業務，注重風險管控，為行業健康發展作出了應有貢獻。

11. 展望

2018年，世界經濟發展仍然存在諸多不確定因素，但總體仍呈復甦態勢。我國經濟運行也存在一些突出的矛盾和問題，但經濟增長潛力依然較大，經濟韌性好、潛力足、回旋空間大的特質並未改變，仍然可以保持相對較高增速。租賃行業將仍是機遇和挑戰並存，一方面政策利好助力行業發展，另一方面經濟金融形勢的不確定性、金融監管「強監管、嚴問責」的總態勢和行業競爭的日益加劇也對租賃公司在業務發展模式、合規經營及風險防控等方面提出了更高的要求。

面對以上國內外經濟環境、監管政策及行業形勢，本集團將繼續夯實發展基礎，優化業務佈局，加強風險管控及合規管理能力，提升管理效能；同時以進一步完善公司經營機制為契機，加快健全市場化運營體制，完善公司治理；適應新形勢新政策的要求，強化專業能力建設，推動業務品種及模式創新，增強發展活力動力，從而持續增強核心競爭力，推動本集團的長遠穩健發展，為全體股東創造更大價值。

其他資料

企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則作為其本身之企業管治守則。於截至2017年12月31日止年度期間，本公司一直遵守企業管治守則項下之所有適用守則條文。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已制定《董事、監事和高級管理人員買賣本公司證券守則》作為董事及監事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於標準守則等相關法律法規以及公司章程的規定。經向全體董事及監事作出具體查詢後，各董事及監事已確認，於截至2017年12月31日止年度期間，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

末期股息

董事會建議就截至2017年12月31日止年度派發末期股息每10股普通股人民幣0.7585元(含稅)，利潤分配總額為人民幣958,924,523元。此建議末期股息須經股東於本公司應屆股東週年大會上批准方可作實，並預期將於2018年7月10日派付予股東。

2017年度股東週年大會通知將公佈本公司召開2017年股東週年大會日期及相關的暫停股份過戶登記安排，以及末期股息的暫停股份過戶登記安排。

購買、出售或贖回上市證券

於截至2017年12月31日止年度期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其上市證券。

審閱年度業績

本集團截至2017年12月31日止年度之綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。董事會審計委員會亦已審閱本公司截至2017年12月31日止年度之經審核年度業績。本年度業績公告所載本集團截至2017年12月31日止年度的業績數字已獲本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所認可，與本集團於截至2017年12月31日止年度經審核綜合財務報表的數字相符。

發佈年度報告

本公司截至2017年12月31日止年度之年度報告將於適當時候在本公司網站(www.cdb-leasing.com)和香港聯交所披露易網站(www.hkexnews.hk)上發佈。

成立董事會戰略決策委員會

根據《中華人民共和國公司法》、《商業銀行公司治理指引》等適用法律法規及公司章程有關規定，本公司於2018年3月26日召開董事會會議批准成立董事會戰略決策委員會，並任命王學東先生、彭忠先生(其董事任職資格尚待深圳銀監局核准)、李英寶先生、鄭學定先生及徐進先生為首屆委員，其中王學東先生為主任委員，自董事會審議通過之日起生效。

委任彭忠先生為本公司副董事長

本公司於2018年3月26日召開董事會會議批准委任彭忠先生為本公司副董事長，任期自其任職資格獲深圳銀監局核准之日起至本屆董事會任期屆滿之日止。

彭忠先生的簡歷請參見本公司登載於香港聯交所「披露易」網站(www.hkexnews.hk)日期為2018年1月31日的2018年度第一次臨時股東大會通函。

重大財務會計政策變更

2014年7月，國際會計準則理事會發佈了《國際財務報告準則》第9號(簡稱「**IFRS 9**」)會計準則。2017年3月，中國財政部發佈了《企業會計準則》第22號會計準則(「**新準則**」)。新準則要求境外上市公司於2018年1月1日起正式實施。

本集團將於2018年1月1日執行《國際財務報告準則》第9號。準則實施日，金融工具的分類、計量以及預期信用損失導致的減值要求將追溯調整至期初資產負債表，但並不要求重述比較期數字。本集團預計不重述比較數字。本集團預期採納新準則後，將減少於2018年1月1日歸屬於本公司擁有人權益約人民幣9.6億元。有關重大財務會計變更詳情請參見本公告「財務報表及主要附註章節」。

財務報表及主要附註

合併損益表

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入		
融資租賃收入	5,784,289	5,363,827
經營租賃收入	6,016,001	5,453,157
總收入	<u>11,800,290</u>	<u>10,816,984</u>
投資收益／(損失)淨額	176,160	(52,359)
其他收入、收益或損失	338,272	676,180
收入及其他收益總額	<u>12,314,722</u>	<u>11,440,805</u>
折舊及攤銷	(2,701,887)	(2,476,525)
員工成本	(351,644)	(229,034)
手續費及佣金支出	(61,986)	(55,900)
利息支出	(4,984,470)	(4,400,071)
其他營業支出	(493,965)	(385,771)
減值損失	(912,918)	(1,825,773)
支出總額	<u>(9,506,870)</u>	<u>(9,373,074)</u>
所得稅前利潤	2,807,852	2,067,731
所得稅費用	(676,889)	(506,392)
本公司擁有人應佔年度利潤	<u>2,130,963</u>	<u>1,561,339</u>
本公司擁有人應佔基本及稀釋每股收益 (人民幣元)	<u>0.17</u>	<u>0.14</u>

合併綜合收益表

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年度利潤	2,130,963	1,561,339
其他全面收益：		
以後可能會重新分類至損益的項目		
可供出售金融資產		
—除稅後可供出售金融資產價值變動	(35,723)	(3,126)
現金流量和淨投資套期損益的有效部分		
—一年內除稅後公允價值變動淨值	94,374	291,674
外幣折算差額	(279,792)	172,588
年度除稅後其他全面收益總額	(221,141)	461,136
本公司擁有人應佔年度全面收益總額	<u>1,909,822</u>	<u>2,022,475</u>

合併財務狀況表

	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
資產		
現金及銀行結餘	16,207,073	9,336,415
拆出資金	-	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	1,857,927	2,133,717
衍生金融資產	27,728	9,697
應收賬款	6,610,039	6,841,777
應收融資租賃款	98,880,563	88,464,050
預付賬款	7,530,238	7,911,502
可供出售金融資產	279,573	274,588
持有待售資產	2,697,457	993,968
投資性房地產	984,709	356,588
物業及設備	49,532,281	47,344,054
遞延所得稅資產	642,535	591,046
其他資產	1,849,149	1,154,747
資產總值	187,099,272	166,512,149
負債		
借款	116,245,105	106,198,168
同業拆入	-	4,000,000
賣出回購金融資產款	2,030,000	3,136,000
衍生金融負債	69,125	199,310
應計員工成本	160,506	94,188
應交稅費	433,529	132,278
應付債券	32,326,713	17,793,886
遞延所得稅負債	540,123	441,656
其他負債	11,785,202	12,214,989
負債總額	163,590,303	144,210,475

	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
權益		
股本	12,642,380	12,642,380
資本公積	2,418,689	2,418,689
套期及可供出售金融資產公允價值 變動儲備	(9,305)	(67,956)
外幣折算儲備	(116,124)	163,668
一般準備	3,188,170	2,665,268
留存利潤	5,385,159	4,479,625
	<u>23,508,969</u>	<u>22,301,674</u>
權益總額	<u>23,508,969</u>	<u>22,301,674</u>
負債及權益總額	<u><u>187,099,272</u></u>	<u><u>166,512,149</u></u>

合併權益變動表

	本公司擁有人應佔權益						
	股本	資本公積	套期及	外幣	一般準備	留存利潤	權益總額
			可供出售 金融資產 公允價值 變動儲備				
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	
2016年1月1日	9,500,000	274,786	(356,504)	(8,920)	2,158,646	3,424,908	14,992,916
年度利潤	-	-	-	-	-	1,561,339	1,561,339
年度其他綜合收益	-	-	288,548	172,588	-	-	461,136
年度綜合收益總額	-	-	288,548	172,588	-	1,561,339	2,022,475
已發行普通股	3,142,380	2,143,903	-	-	-	-	5,286,283
提取一般準備	-	-	-	-	506,622	(506,622)	-
2016年12月31日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(67,956)</u>	<u>163,668</u>	<u>2,665,268</u>	<u>4,479,625</u>	<u>22,301,674</u>
2017年1月1日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(67,956)</u>	<u>163,668</u>	<u>2,665,268</u>	<u>4,479,625</u>	<u>22,301,674</u>
年度利潤	-	-	-	-	-	2,130,963	2,130,963
年度其他綜合收益	-	-	58,651	(279,792)	-	-	(221,141)
年度綜合收益總額	-	-	58,651	(279,792)	-	2,130,963	1,909,822
已付股息	-	-	-	-	-	(702,527)	(702,527)
提取一般準備	-	-	-	-	522,902	(522,902)	-
2017年12月31日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(9,305)</u>	<u>(116,124)</u>	<u>3,188,170</u>	<u>5,385,159</u>	<u>23,508,969</u>

合併現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
經營活動		
所得稅前利潤	2,807,852	2,067,731
調整：		
應付債券的利息支出	815,948	502,424
折舊及攤銷	2,701,887	2,476,525
減值損失	912,918	1,825,773
處置經營租賃用設備產生的收益	(41,098)	(116,099)
衍生工具的變現損失淨值	(6,296)	-
衍生工具的未變現公允價值變動	(12,943)	15,708
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產的未實現公允價值變動	(63,651)	(45,078)
營運資金發生變動前的經營現金流量	7,114,617	6,726,984
中央銀行法定存款準備金減少／(增加)	28,043	(381,675)
應收賬款減少	202,449	6,668,572
應收融資租賃款增加	(10,795,847)	(8,644,315)
其他資產(增加)／減少	(694,450)	377,774
借款增加	10,046,937	3,703,699
同業拆入減少	(4,000,000)	(900,000)
賣出回購金融資產款減少	(1,106,000)	(2,786,300)
應計員工成本增加	66,318	60,681
其他負債減少	(429,787)	(357,258)
經營活動所產生的現金	432,280	4,468,162
已付所得稅費用	(328,660)	(382,829)
經營活動所產生的現金淨額	103,620	4,085,333

截至12月31日止年度
2017年 2016年
人民幣千元 人民幣千元

投資活動

處置以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	809,440	-
處置可供出售金融資產	167,152	-
處置物業及設備	4,201,975	2,199,575
已抵押及受限制銀行存款變動	(585,007)	332,580
購置以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	(470,000)	(530,000)
購置可供出售金融資產	(293,724)	(150,000)
購置物業及設備	<u>(12,562,498)</u>	<u>(10,760,695)</u>
投資活動所使用的現金淨額	<u>(8,732,662)</u>	<u>(8,908,540)</u>

籌資活動

發行普通股收到的款項	-	5,286,283
發行應付債券收到的款項	18,959,181	3,000,000
償還應付債券	(3,301,700)	-
債券發行費用	(49,929)	(9,410)
支付的債券利息	(815,948)	(480,196)
已付股息	<u>(702,527)</u>	<u>-</u>
籌資活動所產生的現金淨額	<u>14,089,077</u>	<u>7,796,677</u>

現金及現金等價物增加淨額	5,460,035	2,973,470
現金及現金等價物匯率變動的影響	(246,342)	-
現金及現金等價物年初餘額	<u>9,789,098</u>	<u>6,815,628</u>

現金及現金等價物年末餘額	<u>15,002,791</u>	<u>9,789,098</u>
---------------------	--------------------------	-------------------------

經營活動所產生的現金淨額其中包括：

收到的利息	5,886,082	5,455,565
已付利息(應付債券的利息支出除外)	<u>(3,901,512)</u>	<u>(4,247,697)</u>
已收淨利息	<u>1,984,570</u>	<u>1,207,868</u>

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%股份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。本公司辦事處註冊地址於2017年已移至中華人民共和國(「**中國**」)廣東省深圳市福田區福中三路2003號國銀金融中心大廈。

於2016年7月11日，本公司以首次公開發售形式按發行價每股2港元發行3,100,000,000股新普通股。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。額外所得款項總額為84.76百萬港元。

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。

除另有指明外，財務信息以人民幣呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2 主要會計政策

本合併財務報表編製採用以下載列的主要會計政策。除另有指明外，該等會計政策適用於呈列所有年份。

2.1 呈列基準

本合併財務報表乃根據所有適用的《國際財務報告準則》（「**國際財務報告準則**」）及香港法例第622章《公司條例》的規定編製。本合併財務報表按歷史成本法編製，並已就可供出售金融資產的重新估值以及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債（包括衍生工具）予以修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表時須作出若干關鍵會計估算。同時，在應用本集團會計政策的過程中，管理層須行使其判斷。

2.1.1 會計政策和披露之變動

2.1.1.1 本集團採納的新訂及經修訂準則

概無於2017年1月1日開始的年度首次生效且對本集團構成重大影響的新訂或準則修訂本。

2.1.1.2 尚未採納的新準則及詮釋

編製此等合併財務報表時，並未應用多項於2017年1月1日之後開始的年度期間生效的新訂準則以及準則及詮釋的修訂。本集團評估該等新準則及詮釋的影響載於下文。

2.1.1.2.1《國際財務報告準則》第9號—金融工具

變動的性質

《國際財務報告準則》第9號於2014年7月發出，包括分類及計量、減值及對沖會計，以取代國際會計準則第39號—金額工具認列與衡量的指引。

《國際財務報告準則》第9號保留但簡化了混合計量模式，並確立了金融資產的三個主要計量類別：攤銷成本、以公允價值計量並計入其他全面收益（「FVOCI」）及以公允價值計量並計入損益。分類基準視乎實體的業務模式及金融資產的合約現金流量特徵而定。股本工具投資須以公允價值計量並計入損益，而初始不可撤銷地選擇在其他全面收益呈列的公允價值變動，在該情況下，呈列在其他全面收益的積計公允價值改變將不會在未來循環賬入損益。

就金融資產減值而言，與國際會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算不同，《國際財務報告準則》第9號規定按預期信用損失（「**預期信用損失**」）模型計算。減值規定適用於按已攤銷成本及按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產，以及租賃應收賬款和若干貸款承諾及金融擔保合約。於初步確認時，須對可能於未來12個月內發生的違責事件所產生的預期信用損失（「**12個月預期信用損失**」）作出減值撥備（如為承諾及擔保則為準備）。倘若信貸風險大幅上升，則須對金融工具預計期限內所有可能發生的違責事件所產生的預期信用損失（「**生命周期預期信用損失**」）作出備抵（或準備）。確認為12個月預期信用損失的金融資產被視為「第1級」；被視為信貸風險大幅增加的金融資產屬「第2級」；及有客觀減值證據因而被視為違約或已減值的金融資產屬於「第3級」。

信貸風險之評估及預期信用損失之估計均須不偏不倚，採用或然率加權，並應納入與評估相關之所有可得資料，包括過往事件的資料、當前狀況，以及於業績報告日期對經濟狀況之合理及具支持理據之預測。此外，預期信用損失之估計應計及金錢的時間價值。因此，減值之確認及計量較根據國際會計準則第39號確認及計量者更具前瞻性。

新套期會計規則將套期會計更緊密配合本集團的風險管理實務。作為一般性原則，因為準則引入更多原則為本的方針，所以更多套期關係可能符合套期會計條件。

影響

為評估因採納《國際財務報告準則》第9號本集團財務報表的潛在影響，本集團建立預期信用損失模型，並分析金融資產信用風險的轉變。本集團亦已分析其投資及其他金融工具合約條款中的業務模型及現金流特性，並完成《國際財務報告準則》第9號下的現有金融資產分類。預期本集團採納《國際財務報告準則》第9號將減少於2018年1月1日歸屬於本公司擁有人權益約人民幣9.6億元，主要由於預期信用損失模型應用於釐定其應收融資租賃款減值損失撥備。預計的影響乃基於會計政策、假設、判斷及建模技術，其仍須待2018年進一步加強及校準。

就套期會計而言，本集團已評估其目前套期關係將於採納《國際財務報告準則》第9號後繼續符合資格並維持套期關係。

本集團採用日期

《國際財務報告準則》第9號的規定將於2018年1月1日採納。分類、計量及減值之規定於開始實施當日透過調整期初資產負債表之結餘並追溯應用，且毋須重列比較期間的資料。本集團無意重列比較數據。

2.1.1.2.2《國際財務報告準則》第15號－與客戶之間的合同產生的收入

變動的性質

《國際財務報告準則》第15號「來自客戶合約的收入」處理收益確認，設立向財務報表使用者報告有關實體合約與客戶所產生收益及現金流的性質、金額、時間及不確定因素的有用資料的原則。此將替代《國際會計準則》第18號(涵蓋貨品及服務合約)及《國際會計準則》第11號(涵蓋建造合約及相關文獻)。

新訂準則乃基於貨品或服務控制權轉移至客戶時確認收入的原則。

該準則允許在採納時採用全面追溯法或修訂追溯法。

影響

本集團已評估應用新訂準則對本集團財務報表的影響，且預期採納《國際財務報告準則》第15號將不會對本集團合併財務報表構成重大影響。

本集團採用日期

於2018年1月1日或之後開始的財政年度強制生效。

2.1.1.2.3《國際財務報告準則》第16號－租賃

變動的性質

《國際財務報告準則》第16號－「租賃」提供租賃的定義、租賃的確認和計量，並確立關於出租人和承租人的租賃活動向財務報表使用者報告有用資料的原則。承租人的會計處理而言，經營及融資租賃之間的差異消除後，《國際財務報告準則》第16號將導致近乎所有租賃均在資產負債表中確認。在新訂準則下，以資產(租賃項目使用權)及金融負債繳納租金均於承租人資產負債表中確認，惟期限較短及價值較低租賃則不在此列。

出租人的會計處理將不會有重大變化。

影響

由於本集團在其租賃業務為出租人，而本集團的經營租賃承擔並不重大，因此本集團預期採納《國際財務報告準則》第16號將不會對其合併財務報表造成重大影響。

本集團採用日期

於2019年1月1日或之後開始的財政年度強制採納。本集團現階段無意於其生效日期前採納該準則。

概無其他尚未生效且預期於現時或未來報告期間對實體及可見將來之交易存在重大影響之準則。

3 總收入

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
融資租賃收入 ⁽¹⁾	5,784,289	5,363,827
經營租賃收入	<u>6,016,001</u>	<u>5,453,157</u>
	<u>11,800,290</u>	<u>10,816,984</u>

⁽¹⁾ 本集團於2017年及2016年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39,315,000元及人民幣29,264,000元。

4 投資收益／(損失)淨額

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
衍生工具的已變現收益／(損失)	6,296	(87,219)
可供出售金融資產的已變現收益	93,270	5,490
未變現衍生工具公允價值變動	12,943	(15,708)
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	<u>63,651</u>	<u>45,078</u>
	<u>176,160</u>	<u>(52,359)</u>

5 其他收入、收益或損失

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
政府補助和獎勵 ⁽¹⁾	310,433	198,347
經營租賃業務用設備處置收益，淨額	41,098	116,099
金融機構存款利息收入	104,383	91,738
管理費及佣金收入	76,279	73,799
來自飛機供應商的賠償	31,436	–
諮詢費收入	4,204	13,256
外匯(損失)/收益，淨額	(234,271)	167,666
其他	4,710	15,275
	338,272	676,180

- ⁽¹⁾ 根據財政部及國家稅務總局相關稅收政策及上海自貿區、天津東疆保稅港區以及廈門象嶼保稅區的相關財政及稅收優惠政策，本集團於2017年及2016年收到的補助款總額分別約為人民幣302,548,000元及人民幣191,817,000元。該筆補助在收取後確認為收入。

根據《深圳市支持金融業發展若干規定實施細則》(深府[2009]6號)，本集團於2017年及2016年從深圳市政府收到的補助分別約為人民幣800,000元及人民幣3,493,000元。該筆補助在收取後確認為收入。

根據《深圳市支持金融業發展若干規定實施細則》，對於總部在深圳的金融機構，其因自用需要新購地或建設本部自用辦公用房(含相關經營用房)的，給予政府補助，而金融機構符合資格。參照所繳地價款(含附加費)的30%，由市政府給予補助款。本公司於2011年收到的深圳市政府補助約為人民幣144,300,000元。該筆補助在土地使用權預計可使用年限內使用直線法進行攤銷並確認為收入。

6 利息支出

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於五年內全數償還的負債利息：		
借款	3,891,484	3,334,664
同業拆入	74,665	93,366
賣出回購金融資產款	354,183	198,795
應付債券	523,514	152,374
承租人的保證金	678	274
無需於五年內全數償還的負債利息：		
借款	25,240	347,440
應付債券	292,434	350,050
承租人的保證金	1,974	4,626
減：合資格資產資本化數額 ^(a)	(179,702)	(81,518)
	4,984,470	4,400,071

(a) 於2017年合資格資產資本化數額，包括在建工程人民幣42,011,000元(2016年：無)及預付款項人民幣137,691,000元(2016年：人民幣81,518,000元)。

7 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
當期所得稅		
－中國企業所得稅	610,244	245,467
－其他國家所得稅	10,119	13,348
遞延所得稅	36,905	232,343
過往期間撥備不足	19,621	15,234
	676,889	506,392

本公司及其所有於中國大陸成立附屬公司的適用企業所得稅稅率為25%，香港附屬公司所適用的所得稅稅率為16.5%，而愛爾蘭附屬公司所適用的所得稅稅率為12.5%。於其他司法管轄區產生的稅項按相關司法管轄區的現行稅率計算。

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12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
所得稅前利潤	2,807,852	2,067,731
25%法定稅率的稅費	701,963	516,933
境外司法管轄區經營的集團實體 不同稅率的影響	(44,889)	(69,134)
扣稅開支之稅務影響 ⁽¹⁾	194	11,595
撥回過往年度的遞延所得稅資產	-	2,845
當期虧損產生的未確認遞延所得稅	-	28,919
以前年度撥備不足	19,621	15,234
	<u>676,889</u>	<u>506,392</u>
年度所得稅費用	<u>676,889</u>	<u>506,392</u>

⁽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。

8 每股收益

每股基本收益計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益：		
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	2,130,963	1,561,339
股份數目：		
已發行股份的加權平均數 (人民幣千元)	12,642,380	10,986,499
每股基本收益(人民幣元)	<u>0.17</u>	<u>0.14</u>

每股基本收益是按照本公司擁有人應佔利潤除以截至2017年及2016年12月31日止年度已發行普通股分別的加權平均數計算。

於2017年及2016年，本公司均無潛在稀釋影響普通股，故每股稀釋盈利與每股基本盈利相同。

9 應收賬款

	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
應收經營租賃款 ⁽¹⁾	451,042	142,699
融資租賃項目預付款項 ⁽²⁾	6,384,326	6,714,876
其他應收賬款 ⁽³⁾	19,887	200,129
	<u>6,855,255</u>	<u>7,057,704</u>
減：減值損失準備		
— 融資租賃項目預付款項準備	(245,216)	(215,878)
— 其他應收賬款準備	—	(49)
	<u>6,610,039</u>	<u>6,841,777</u>

2017年度及2016年度的應收賬款減值損失準備變動如下：

	2017年	2016年
	12月31日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
年初餘額	215,927	323,686
本年計提	82,261	316,786
年度轉出金額	-	(15,732)
核銷	(52,972)	(408,813)
	<hr/>	<hr/>
年末餘額	<u>245,216</u>	<u>215,927</u>

應收賬款的賬齡分析如下：

- (1) 本集團的應收經營租賃款於有關租賃期內採用直線法計量，並根據租賃合同的支付條款定期結算。於2017年及2016年12月31日概無重大逾期應收經營租賃款。
- (2) 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及本公司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或本公司簽訂合同後開始。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。
- (3) 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。

10 應收融資租賃款

	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
最低應收融資租賃款		
1年以內	24,055,231	21,306,534
1年至5年	65,313,630	58,610,867
5年以上	<u>36,391,404</u>	<u>34,618,723</u>
應收融資租賃款總額	125,760,265	114,536,124
減：未實現融資收益	<u>(24,075,619)</u>	<u>(23,676,007)</u>
應收融資租賃款淨額	101,684,646	90,860,117
減：減值損失準備	<u>(2,804,083)</u>	<u>(2,396,067)</u>
應收融資租賃款賬面價值	<u>98,880,563</u>	<u>88,464,050</u>
最低應收融資租賃款現值		
1年以內	18,790,393	16,137,256
1年至5年	52,180,292	45,236,438
5年以上	<u>30,713,961</u>	<u>29,486,423</u>
合計	<u><u>101,684,646</u></u>	<u><u>90,860,117</u></u>

本集團就其若干飛機、船舶、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2017年及2016年12月31日，本集團將賬面價值分別約為人民幣2,603,287,000元及人民幣3,741,990,000元的應收融資租賃款作為本集團銀行借款的抵押(附註12)。

於2017年及2016年12月31日，本集團與若干交易對手訂立了回購協議，分別出售賬面價值約為人民幣3,881,706,000元及人民幣5,870,738,000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。

截至2017年及2016年12月31日止年度的應收融資租賃款減值損失準備變動如下：

	單項評估	
	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2016年 12月31日 止年度 人民幣千元
年初餘額	1,014,962	1,335,971
本年計提	363,220	1,412,816
本年轉出	-	-
核銷	(329,509)	(1,733,825)
年末餘額	<u>1,048,673</u>	<u>1,014,962</u>
	組合評估	
	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2016年 12月31日 止年度 人民幣千元
年初餘額	1,381,105	1,627,529
本年計提	406,042	(287,436)
本年轉入	-	15,732
核銷	(8,423)	-
外幣折算	(23,314)	25,280
年末餘額	<u>1,755,410</u>	<u>1,381,105</u>

	合計評估	
	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2016年 12月31日 止年度 人民幣千元
年初餘額	2,396,067	2,963,500
本年計提	769,262	1,125,380
本年轉入	-	15,732
核銷	(337,932)	(1,733,825)
外幣折算	(23,314)	25,280
	<u>2,804,083</u>	<u>2,396,067</u>
年末餘額	<u>2,804,083</u>	<u>2,396,067</u>

11 物業及設備

	2017年	2016年
	12月31日 人民幣千元	12月31日 人民幣千元
經營租賃用設備	48,691,900	46,857,827
自用物業及設備	840,381	486,227
	<u>49,532,281</u>	<u>47,344,054</u>
合計	<u>49,532,281</u>	<u>47,344,054</u>

經營租賃用設備

	飛機 人民幣千元	船舶 人民幣千元	專用設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本				
2017年1月1日	55,555,017	825,103	584,366	56,964,486
增加	13,210,857	444,326	-	13,655,183
本年處置/核銷	(4,671,072)	-	(229,783)	(4,900,855)
轉至持有待售資產	(2,966,200)	-	-	(2,966,200)
外幣折算	(3,162,354)	-	-	(3,162,354)
轉至應收融資租賃款	(411,565)	-	-	(411,565)
2017年12月31日	<u>57,554,683</u>	<u>1,269,429</u>	<u>354,583</u>	<u>59,178,695</u>
累計折舊				
2017年1月1日	(9,597,448)	(40,181)	(149,564)	(9,787,193)
本年計提	(2,551,264)	(56,081)	(48,432)	(2,655,777)
本年處置/核銷時抵銷	1,161,265	-	71,859	1,233,124
轉至持有待售資產	224,736	-	-	224,736
外幣折算	532,664	623	-	533,287
轉至應收融資租賃款	206,051	-	-	206,051
2017年12月31日	<u>(10,023,996)</u>	<u>(95,639)</u>	<u>(126,137)</u>	<u>(10,245,772)</u>
累計減值				
2017年1月1日	(319,466)	-	-	(319,466)
增加	(61,346)	-	-	(61,346)
本年處置	77,769	-	-	77,769
轉至持有待售資產	44,007	-	-	44,007
外幣折算	18,013	-	-	18,013
2017年12月31日	<u>(241,023)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(241,023)</u>
賬面淨值				
2017年1月1日	<u>45,638,103</u>	<u>784,922</u>	<u>434,802</u>	<u>46,857,827</u>
2017年12月31日	<u>47,289,664</u>	<u>1,173,790</u>	<u>228,446</u>	<u>48,691,900</u>

	飛機 人民幣千元	船舶 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
成本					
2016年1月1日	48,609,524	825,103	641,967	185,267	50,261,861
增加	9,067,521	-	-	-	9,067,521
本年處置/核銷	(4,236,928)	-	(57,601)	(185,267)	(4,479,796)
轉至持有待售非流動資產	(1,141,969)	-	-	-	(1,141,969)
外幣折算	3,256,869	-	-	-	3,256,869
2016年12月31日	<u>55,555,017</u>	<u>825,103</u>	<u>584,366</u>	<u>-</u>	<u>56,964,486</u>
累計折舊					
2016年1月1日	(8,150,057)	-	(64,795)	(176,003)	(8,390,855)
本年計提	(2,274,521)	(40,181)	(97,977)	-	(2,412,679)
本年處置/核銷時抵銷	1,213,398	-	13,208	176,003	1,402,609
轉至持有待售非流動資產	148,001	-	-	-	148,001
外幣折算	(534,269)	-	-	-	(534,269)
2016年12月31日	<u>(9,597,448)</u>	<u>(40,181)</u>	<u>(149,564)</u>	<u>-</u>	<u>(9,787,193)</u>
累計減值					
2016年1月1日	-	-	-	-	-
增加	(319,466)	-	-	-	(319,466)
2016年12月31日	<u>(319,466)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(319,466)</u>
賬面淨值					
2016年1月1日	<u>40,459,467</u>	<u>825,103</u>	<u>577,172</u>	<u>9,264</u>	<u>41,871,006</u>
2016年12月31日	<u>45,638,103</u>	<u>784,922</u>	<u>434,802</u>	<u>-</u>	<u>46,857,827</u>

於2017年及2016年12月31日，本集團分別將賬面淨值約為人民幣25,080,572,000元及人民幣32,045,323,000元的飛機及船舶作為本集團銀行借款(附註12)的抵押物。

自用物業及設備

	計算機及						合計
	建築物	電子設備	機動車	辦公設備	租賃改良	在建工程	
	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
成本							
2017年1月1日	40,295	17,233	6,808	16,612	17,726	437,934	536,608
增加	-	137	1,141	4,421	43	358,457	364,199
本年處置/核銷	-	(31)	(553)	(2,538)	-	-	(3,122)
外幣折算	-	(8)	-	(446)	-	-	(454)
2017年12月31日	40,295	17,331	7,396	18,049	17,769	796,391	897,231
累計折舊							
2017年1月1日	(12,972)	(11,981)	(6,467)	(7,034)	(11,927)	-	(50,381)
本年計提	(1,778)	(2,249)	(163)	(1,323)	(1,768)	-	(7,281)
本年處置/核銷	-	29	525	224	-	-	778
外幣折算	-	7	-	27	-	-	34
2017年12月31日	(14,750)	(14,194)	(6,105)	(8,106)	(13,695)	-	(56,850)
賬面淨值							
2017年1月1日	27,323	5,252	341	9,578	5,799	437,934	486,227
2017年12月31日	25,545	3,137	1,291	9,943	4,074	796,391	840,381

	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
成本							
2016年1月1日	35,202	15,580	11,300	7,792	15,033	341,589	426,496
增加	5,093	1,643	-	8,805	2,725	96,345	114,611
本年處置/核銷	-	-	(4,492)	(1)	(32)	-	(4,525)
外幣折算	-	10	-	16	-	-	26
2016年12月31日	40,295	17,233	6,808	16,612	17,726	437,934	536,608
累計折舊							
2016年1月1日	(11,373)	(9,846)	(10,483)	(6,169)	(10,943)	-	(48,814)
本年計提	(1,599)	(2,123)	(252)	(847)	(984)	-	(5,805)
本年處置/核銷	-	-	4,268	-	-	-	4,268
外幣折算	-	(12)	-	(18)	-	-	(30)
2016年12月31日	(12,972)	(11,981)	(6,467)	(7,034)	(11,927)	-	(50,381)
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12月31日	27,323	5,252	341	9,578	5,799	437,934	486,227

於2017年12月31日，本集團未辦理登記的物業及設備的賬面價值約為人民幣10,157,000元(2016年12月31日：人民幣10,700,000元)。然而，未辦理登記並不影響本集團對上述資產的所有權。

本集團於2017年12月31日物業及設備的減值虧損撥備人民幣241,023,000元(2016年12月31日：人民幣319,466,000元)，並計入累計減值。

減值虧損指撇減飛機賬面值至可收回金額。於釐定可收回金額時乃基於管理層從評估師的估值或使用價值對飛機價值的最佳估計或根據出售飛機的已簽署意向書計算的估計售價。飛機的使用價值乃使用除稅前折現率將預計未來現金流量折現至現值。對於計算使用價值，2017年的加權平均折現率為5.1% (2016年：6.0%)。

12 借款

	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
有抵質押物銀行借款 ⁽¹⁾	16,050,090	21,770,499
無抵質押物銀行借款	<u>100,195,015</u>	<u>84,427,669</u>
	<u>116,245,105</u>	<u>106,198,168</u>
	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
應償還賬面價值：		
一年以內	97,496,301	79,422,013
一年以上兩年以內	3,634,895	7,830,785
兩年以上五年以內	9,679,316	8,097,282
五年以上	<u>5,434,593</u>	<u>10,848,088</u>
	<u>116,245,105</u>	<u>106,198,168</u>

(1) 有抵質押物銀行借款

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

	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
物業及設備	25,080,572	32,045,323
預付賬款	425,997	471,716
應收融資租賃款	2,603,287	3,741,990
銀行存款	519,121	160,642
	<u>28,628,977</u>	<u>36,419,671</u>

本集團的固定利率借款及合同到期日(或調息日)披露如下：

	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
固定利率借款：		
一年以內	78,974,840	71,496,465
一年以上五年以內	2,694,504	4,752,436
五年以上	5,209,022	2,811,426
	<u>86,878,366</u>	<u>79,060,327</u>

此外，本集團的浮動利率借款以中國人民銀行利率、LIBOR或上海銀行間同業拆放利率(「SHIBOR」)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：

	2017年 12月31日	2016年 12月31日
實際利率：		
固定利率借款	1.32%–6.00%	1.27%–5.45%
浮動利率借款	LIBOR+0.15% 至 LIBOR+3.30% SHIBOR+0.79% 中國人民銀行 利率*90.00%	LIBOR+0.15% 至 LIBOR+3.40% SHIBOR+0.45% 至 SHIBOR+0.50% 中國人民銀行 利率*90.00%

13 應付債券

	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
有擔保無抵押債券	22,344,343	14,802,728
無擔保無抵押債券	9,982,370	2,991,158
	<u>32,326,713</u>	<u>17,793,886</u>

有擔保無抵押債券：

名稱	面值 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 -2022年到期 ⁽¹⁾	1,000,000	99.22%	2012-12-4	2022-12-4	3.25%
已發行的有擔保無抵押債券 -2019年到期 ⁽²⁾	250,000	99.47%	2014-12-2	2019-12-2	3.25%
已發行的有擔保無抵押債券 -2024年到期 ⁽²⁾	400,000	99.09%	2014-12-2	2024-12-2	4.25%
已發行的有擔保無抵押債券 -2020年到期 ⁽⁷⁾	400,000	99.68%	2017-8-1	2020-8-1	2.63%
已發行的有擔保無抵押債券 -2022年到期 ⁽⁷⁾	600,000	99.51%	2017-8-1	2022-8-1	3.00%
已發行的有擔保無抵押債券 -2023年到期 ⁽⁸⁾	400,000	99.28%	2017-10-24	2023-4-24	3.00%
已發行的有擔保無抵押債券 -2027年到期 ⁽⁸⁾	400,000	99.27%	2017-10-24	2027-10-24	3.50%

無擔保無抵押債券：

名稱	面值 人民幣千元	發行價格	起息日	到期日	票面利率
已發行的無擔保無抵押債券 –2019年到期 ⁽³⁾	3,000,000	100.00%	2016-10-27	2019-10-27	3.00%
已發行的無擔保無抵押債券 –2018年到期 ⁽⁴⁾	2,000,000	100.00%	2017-5-5	2018-5-5	4.25%
已發行的無擔保無抵押債券 –2020年到期 ⁽⁵⁾	2,000,000	100.00%	2017-8-24	2020-8-24	4.55%
已發行的無擔保無抵押債券 –2018年到期 ⁽⁶⁾	1,500,000	100.00%	2017-10-24	2018-10-24	4.50%
已發行的無擔保無抵押債券 –2020年到期 ⁽⁶⁾	1,500,000	100.00%	2017-10-24	2020-10-24	4.65%

(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為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，並於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CDB Aviation Lease Finance Designated Activity Company提供擔保，並分別於2019年12月2日及2024年12月2日到期。

(3) 於2016年10月27日，本集團在中國發行了本金為人民幣3,000,000,000元的債券。該等債券於2019年10月27日到期。

(4) 於2017年5月5日，本集團在中國發行了本金為人民幣2,000,000,000元的債券。該等債券於2018年5月5日到期。

(5) 於2017年8月24日，本集團在中國發行了本金為人民幣2,000,000,000元的債券。該等債券於2020年8月24日到期。

(6) 於2017年10月24日，本集團在中國發行了兩筆不同的債券，每筆本金各為人民幣1,500,000,000元。該兩筆債券各自於2018年10月24日及2020年10月24日到期。

- (7) 於2017年8月1日，本集團香港附屬公司CDBL Funding 2在香港發行了本金分別為400,000,000美元及600,000,000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CDB Aviation Lease Finance Designated Activity Company提供擔保，並分別於2020年8月1日及2022年8月1日到期。
- (8) 於2017年10月24日，本集團愛爾蘭附屬公司CDBL Funding 1在香港發行了本金分別為400,000,000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CDB Aviation Lease Finance Designated Activity Company提供擔保，並分別於2023年4月24日及2027年10月24日到期。

14 股本

	股本	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年初餘額	12,642,380	9,500,000
本年增加	—	3,142,380
年末餘額	<u>12,642,380</u>	<u>12,642,380</u>

於2016年7月11日，本公司以首次公開發售形式按發售價每股2港元發行3,100,000,000股普通股。所得款項總額為62億港元。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，額外所得款項數額為84.76百萬港元。減去發行費用後，人民幣3,142,380,000元及人民幣2,143,903,000元分別被撥入股本及資本公積。

15 股息

於2017年支付的股息為人民幣702,527,000元(每10股普通股人民幣0.556元，2016年：零)。於截至2017年12月31日止年度的擬派付股息為每10股普通股人民幣0.7585元，總額為人民幣958,925,000元，將於年度股東大會上提呈。此等財務報表並不反映此應付股息。

	2017年12月31日 人民幣千元	2016年12月31日 人民幣千元
已派付中期股息每10股普通股人民幣零元 (2016年：人民幣零元)	-	-
擬派付末期股息每10股普通股人民幣0.7585元 (2016年：人民幣0.556元)	<u>958,925</u>	<u>702,916</u>
	<u>958,925</u>	<u>702,916</u>

16 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，與編製合併財務報表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、戰略新興行業、環保行業、國家政策支持製造行業、風電、核能、光伏及其他行業等)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。

總部費用和資產按照各個分部扣除該分部當期的經營租賃資產折舊費用後的淨收入佔比進行分攤。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2017年及2016年12月31日止年度內均無變化。

向主要經營決策者提供截至2017年及2016年12月31日止年度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
截至2017年12月31日止年度					
分部收入及業績					
融資租賃收入	224,326	3,848,650	1,023,921	687,392	5,784,289
經營租賃收入	5,756,496	104,183	138,863	16,459	6,016,001
分部收入	5,980,822	3,952,833	1,162,784	703,851	11,800,290
分部其他收入、收益及損失	392,284	210,916	(110,113)	21,345	514,432
分部收入及其他收益	6,373,106	4,163,749	1,052,671	725,196	12,314,722
分部支出	(4,771,028)	(3,192,781)	(719,303)	(823,758)	(9,506,870)
未扣除減值損失的所得稅前利潤	1,723,439	1,598,671	153,828	244,832	3,720,770
所得稅前利潤	1,602,078	970,968	333,368	(98,562)	2,807,852

	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
於2017年12月31日					
分部資產及負債					
分部資產	71,110,637	77,423,020	26,588,340	11,334,740	186,456,737
遞延所得稅資產					642,535
本集團資產總值					187,099,272
分部負債	62,982,768	67,167,605	23,066,461	9,833,346	163,050,180
遞延所得稅負債					540,123
本集團負債總額					163,590,303
截至2017年12月31日止年度					
其他分部信息					
投資性房地產折舊	-	-	-	(19,618)	(19,618)
物業及設備折舊	(2,551,481)	(53,255)	(57,483)	(839)	(2,663,058)
攤銷	(3,956)	(10,416)	(3,028)	(1,811)	(19,211)
減值損失	(121,361)	(627,703)	179,540	(343,394)	(912,918)

	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
截至2016年12月31日止年度					
分部收入及業績					
融資租賃收入	227,127	3,314,994	1,004,276	817,430	5,363,827
經營租賃收入	5,226,973	123,039	86,662	16,483	5,453,157
分部收入	5,454,100	3,438,033	1,090,938	833,913	10,816,984
分部其他收入、收益及損失	442,398	97,152	25,338	58,933	623,821
分部收入及其他收益	5,896,498	3,535,185	1,116,276	892,846	11,440,805
分部支出	(4,537,418)	(2,031,296)	(1,323,824)	(1,480,536)	(9,373,074)
未扣除減值損失的所得稅前利潤	1,666,730	1,495,044	366,998	364,732	3,893,504
所得稅前利潤	1,359,080	1,503,889	(207,548)	(587,690)	2,067,731
於2016年12月31日					
分部資產及負債					
分部資產	62,606,259	68,676,635	20,246,133	14,392,076	165,921,103
遞延所得稅資產					591,046
本集團資產總值					166,512,149
分部負債	54,247,638	59,507,552	17,543,053	12,470,576	143,768,819
遞延所得稅負債					441,656
本集團負債總額					144,210,475

	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
截至2016年12月31日止年度					
其他分部信息					
投資性房地產折舊	-	-	-	(19,618)	(19,618)
物業及設備折舊	(2,280,326)	(96,246)	(40,181)	(1,731)	(2,418,484)
攤銷	(19,384)	(12,275)	(3,805)	(2,959)	(38,423)
減值損失	(307,650)	8,845	(574,546)	(952,422)	(1,825,773)

截至2017年及2016年12月31日止年度，我們來自客戶航空公司A的收入分別佔本集團收入的9.93%及10.20%。

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。

釋義

「公司章程」	指	國銀金融租賃股份有限公司章程
「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
「國開金融」	指	國開金融有限責任公司，為本公司控股股東國家開發銀行之全資附屬公司
「國開新能源」	指	國開新能源科技有限公司，國開金融持有其30.46%的股權
「中國」	指	中華人民共和國，就本業績公告而言，不包括香港、澳門及台灣
「國家開發銀行」	指	國家開發銀行股份有限公司，為本公司控股股東及關連人士
「《公司條例》」	指	《公司條例》(香港法例第622章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」或 「國銀租賃」	指	國銀金融租賃股份有限公司，於1984年在中國成立，並於2015年9月28日改制為股份有限公司，其H股在香港聯交所上市，股份代號為1606

「關連人士」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義
「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」及「企業管治報告」
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	本公司日期為2016年6月24日的招股章程所提及之香港公開發售及國際發售
「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
「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

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「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
「深圳銀監局」	指	中國銀行業監督管理委員會深圳監管局
「國務院」	指	中國國務院
「附屬公司」	指	具有《公司條例》第15條賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司監事
「美元」	指	美國法定貨幣美元

技術詞彙

「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系列
「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系列

承董事會命
國銀金融租賃股份有限公司
董事長
王學東

中國深圳，2018年3月26日

於本公告日期，本公司執行董事為王學東先生及黃敏先生；非執行董事為耿鐵軍先生、劉暉女士及李英寶先生；及獨立非執行董事為鄭學定先生、徐進先生及張宪初先生。