

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2018年6月30日止六個月之中期業績公告

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2018年6月30日止六個月之未經審核綜合中期業績，連同2017年同期的比較數字，請一併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. 簡明合併損益表概要

(人民幣千元)	截至6月30日止六個月		截至
	2018年	2017年	12月31日 止年度 2017年
融資租賃收入	<b>3,170,983</b>	2,847,558	5,784,289
經營租賃收入	<b>2,998,849</b>	2,930,155	6,016,001
<b>總收入</b>	<b><u>6,169,832</u></b>	<b><u>5,777,713</u></b>	<b><u>11,800,290</u></b>
投資收益淨額	<b>78,897</b>	49,365	176,160
其他收入、收益或損失	<b>624,051</b>	65,815	338,272
<b>收入及其他收益總額</b>	<b><u>6,872,780</u></b>	<b><u>5,892,893</u></b>	<b><u>12,314,722</u></b>
<b>支出總額</b>	<b><u>(5,431,470)</u></b>	<b><u>(4,293,460)</u></b>	<b><u>(9,506,870)</u></b>
其中：折舊及攤銷	<b>(1,451,638)</b>	(1,340,706)	(2,701,887)
利息支出	<b>(3,163,993)</b>	(2,239,800)	(4,984,470)
減值損失	<b>(341,424)</b>	(412,896)	(912,918)
<b>所得稅前利潤</b>	<b>1,441,310</b>	1,599,433	2,807,852
<b>報告期內利潤</b>	<b><u>1,118,395</u></b>	<b><u>1,294,067</u></b>	<b><u>2,130,963</u></b>
<b>基本及攤薄每股收益</b> (人民幣元)	<b>0.09</b>	0.10	0.17

## 2. 簡明合併財務狀況表概要

(人民幣千元)	2018年 6月30日	2017年 12月31日
<b>資產總額</b>	<b><u>209,982,233</u></b>	<b><u>187,099,272</u></b>
其中：現金及銀行結餘	19,783,589	16,207,073
應收賬款	6,843,490	6,610,039
應收融資租賃款	112,693,439	98,880,563
預付賬款	10,030,995	7,530,238
物業及設備	<u>52,316,811</u>	<u>49,532,281</u>
<b>負債總額</b>	<b><u>187,016,643</u></b>	<b><u>163,590,303</u></b>
其中：借款	134,798,160	116,245,105
應付債券	<u>31,263,669</u>	<u>32,326,713</u>
<b>淨資產</b>	<b><u>22,965,590</u></b>	<b><u>23,508,969</u></b>
每股淨資產(人民幣元)	1.82	1.86

### 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
	2018年	2017年	2017年
	平均資產總值回報率 <sup>(1)</sup>	<b>1.13%</b>	1.53%
平均權益回報率 <sup>(2)</sup>	<b>9.83%</b>	11.47%	9.30%
融資租賃業務淨利息收益率 <sup>(3)</sup>	<b>1.59%</b>	2.66%	2.33%
經營租賃業務淨租金收益率 <sup>(4)</sup>	<b>8.41%</b>	9.14%	9.13%
成本收入比率 <sup>(5)</sup>	<b>6.73%</b>	4.84%	7.08%
不良資產率 <sup>(6)</sup>	<b>0.79%</b>	1.11%	0.78%
融資租賃業務不良資產率 <sup>(7)</sup>	<b>1.32%</b>	1.87%	1.31%
槓桿率 <sup>(8)</sup>	<b>6.59倍</b>	5.48倍	5.72倍

#### 信用評級

標準普爾	<b>A</b>	A+	A
穆迪	<b>A1</b>	A1	A1
惠譽	<b>A+</b>	A+	A+

- (1) 按照年內淨利潤除以期初及期末資產總值平均餘額計算，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。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) 不良資產率指截至適用日期不良資產佔減值損失準備前資產總值的百分比。
- (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。

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

		2018年 6月30日	2017年 12月31日	2016年 12月31日
	<b>監管要求</b>			
<b>資本充足指標<sup>(1)</sup></b>				
核心一級資本充足率 <sup>(2)</sup>	≥7.5% <sup>(3)</sup>	<b>11.25%</b>	13.19%	13.42%
一級資本充足率 <sup>(4)</sup>	≥8.5% <sup>(3)</sup>	<b>11.25%</b>	13.19%	13.42%
資本充足率 <sup>(5)</sup>	≥10.5% <sup>(3)</sup>	<b>12.44%</b>	14.10%	14.03%
<b>資產質量指標</b>				
融資租賃相關不良				
資產撥備覆蓋率 <sup>(6)</sup>	≥150%	<b>286.53%</b>	215.15%	164.28%

- (1) 根據中國銀保監會於2012年6月7日公佈並於2013年1月1日取代《資本充足辦法》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) 2018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。

## 管理層討論與分析

### 1. 經營形勢

2018年上半年，全球經濟延續增長勢頭，復甦向好態勢未變，但邊際增長動能有所減弱。全球經濟目前面臨的兩個主要風險來自多邊貿易保護主義抬頭和全球寬鬆貨幣政策轉向。新興市場金融穩定將經受考驗。

2018年上半年，中國經濟依然處在新舊動能轉換的關鍵時期，總體上延續了企穩向好態勢，全國國內生產總值增長6.8%。在強監管背景下，債券和信貸市場風險仍然存在進一步暴露的可能。預計下半年宏觀經濟政策將保持穩中求進，財政政策更加積極並側重發揮穩定經濟增長作用，貨幣政策將着力解決企業融資難、融資貴問題，在穩步推進改革的同時守住不發生系統性金融風險的底線。

截至2017年末，全國在冊運營的各類融資租賃公司(不含單一項目融資租賃公司)共計9,090家。其中，金融租賃公司69家、內資租賃公司276家、外資租賃公司8,745家，租賃公司總數較上年增長27.4%。整體而言，行業繼續穩步發展，但也面臨一些新的挑戰，一是部分民營集團、平台公司、上市公司出現違約，風險防控的壓力有所加大；二是有效需求不足，業務模式和業務品種創新不夠，加劇了同業競爭；三是負債端成本上升，一定程度上擠壓了盈利空間；四是信息化水平及金融科技應用能力偏弱，制約了管理運行效率的提升。

## 2. 公司應對

2018年上半年，面對錯綜複雜的經濟形勢和日趨嚴厲的金融監管環境，本集團積極應對，堅持穩中求進，在合規經營的基礎上實現了業務開發與風險防控的雙提升。

業務投放方面，公司創新業務開展模式，通過實施屬地化管理，以貼近市場和貼近客戶的新思路推進業務發展，成效顯著。本集團上半年新增業務投放人民幣345.14億元，同比增長72.0%，創下近10年以來同期最好水平。優化業務投放結構，加大業務創新力度，上半年公司投放超過人民幣90億元支持中小微企業，近人民幣50億元支持雲軌軌道、新能源汽車、太陽能光伏等綠色租賃業務和裝備製造業發展，實現在承兌匯票領域新的突破及在高端裝備領域首單業務投放，有效支持實體經濟發展。航空子公司開展資產交易業務，出售飛機8架；船舶業務低價購買二手靈便型散貨船，實現公司首單二手船經營租賃項目，提升船舶資產規模；商用車及工程機械業務，順應國家普惠金融政策，並與行業龍頭客戶構建起「100億」客戶戰略合作體系。首次進入消費金融新領域，推動車輛租賃業務由商用車向乘用車領域延伸。

融資方面，本集團加強資金市場研判，拓展融資渠道、優化負債結構，提升流動性管理能力，多措並舉控制融資成本。2018年上半年，集團平均融資成本為4.45%，較去年全年上升36個基點，小於市場利率中樞上漲幅度。

風險防控方面，本集團持續強化項目入口審核及放款審核，持續完善項目租後管理，努力化解處置風險及不良項目，完善全面風險管理體系。截至2018年6月30日，本集團不良資產率為0.79%，不良資產率保持低位。

### 3. 業績展望

2018年下半年，本集團將密切關注外部形勢變化，圍繞發展戰略，強化經營管理的前瞻性、主動性，穩步提升公司業績。一是加大業務開拓力度，持續推進租賃業務創新，不斷提升專業化水平；二是強化資產負債管理，優化本外幣負債結構，拓展公司收益來源，降低融資運營成本；三是加強風險防控與化解，持續推進全面風險管理體系建設，嚴守風險底線；四是堅持合規經營，強化內控審計監督；五是完善內部管理，圍繞關鍵業績指標，嚴格執行預算和經營計劃，發揮激勵約束機制導向作用，提升公司經營質效。

### 4. 合併損益表分析

#### 4.1. 合併損益表概覽

2018年上半年，本集團收入、成本費用開支基本匹配，實現收入及其他收益總額人民幣6,872.8百萬元，較上年同期收入及其他收益總額人民幣5,893.0百萬元上升16.6%。2018年上半年集團實現淨利潤人民幣1,118.4百萬元，較上年同期淨利潤人民幣1,294.1百萬元下降13.6%，主要原因為(1)受到市場利率上升影響，集團融資利率提高，加之融資規模隨資產規模增長而增長，綜合資金成本上升；(2)業務規模擴大需要，員工人數和成本增長，使得支出總額上升。



下表載列於截至2018年6月30日止六個月本集團損益表及上年同期的比較數字。

<b>截至6月30日止六個月</b>			
(人民幣百萬元， 百分比除外)	<b>2018年</b>	2017年	變動
<b>收入</b>			
融資租賃收入	<b>3,171.0</b>	2,847.6	11.4%
經營租賃收入	<b>2,998.8</b>	2,930.2	2.3%
<b>總收入</b>	<b><u>6,169.8</u></b>	<b><u>5,777.8</u></b>	<b><u>6.8%</u></b>
投資收益淨額	<b>78.9</b>	49.4	59.7%
其他收入、收益或損失	<b>624.1</b>	65.8	848.5%
<b>收入及其他收益總額</b>	<b><u>6,872.8</u></b>	<b><u>5,893.0</u></b>	<b><u>16.6%</u></b>
折舊及攤銷	<b>(1,451.6)</b>	(1,340.7)	8.3%
員工成本	<b>(250.2)</b>	(101.6)	146.3%
手續費及佣金支出	<b>(34.8)</b>	(29.5)	18.0%
利息支出	<b>(3,164.0)</b>	(2,239.8)	41.3%
其他營業支出	<b>(189.5)</b>	(169.0)	12.1%
減值損失	<b>(341.4)</b>	(412.9)	(17.3%)
<b>支出總額</b>	<b><u>(5,431.5)</u></b>	<b><u>(4,293.5)</u></b>	<b><u>26.5%</u></b>
所得稅前利潤	<b>1,441.3</b>	1,599.5	(9.9%)
所得稅費用	<b>(322.9)</b>	(305.4)	5.7%
<b>淨利潤</b>	<b><u>1,118.4</u></b>	<b><u>1,294.1</u></b>	<b><u>(13.6%)</u></b>

## 4.2. 收入

2018年上半年，本集團實現總收入人民幣6,169.8百萬元，較上年同期總收入人民幣5,777.8百萬元增長6.8%，主要是由於2017年下半年和2018年上半年融資租賃業務和經營租賃業務投放加大，使得融資租賃收入和經營租賃收入增加。

本集團收入主要來自(1)融資租賃收入；和(2)經營租賃收入。

### 4.2.1. 融資租賃收入

下表載列於所示期間我們的分部融資租賃收入情況：

	截至6月30日止六個月		
(人民幣百萬元， 百分比除外)	2018年	2017年	變動
<b>融資租賃收入</b>			
飛機租賃	<b>80.8</b>	119.6	(32.4%)
基礎設施租賃	<b>2,109.1</b>	1,903.5	10.8%
船舶、商用車和工程 機械租賃	<b>687.0</b>	477.4	43.9%
其他租賃業務	<b>294.1</b>	347.1	(15.3%)
	<u>3,171.0</u>	<u>2,847.6</u>	<u>11.4%</u>
合計	<b>3,171.0</b>	<b>2,847.6</b>	<b>11.4%</b>

2018年上半年，本集團實現融資租賃收入人民幣3,171.0百萬元，佔總收入51.4%，較上年同期融資租賃收入人民幣2,847.6百萬元增長11.4%，主要是由於融資租賃資產投放力度加大，融資租賃資產規模同比增加。

飛機租賃：2018年上半年，本集團飛機租賃分部的融資租賃收入為人民幣80.8百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣119.6百萬元下降32.4%，主要是由於部分飛機融資租賃項目到期。

基礎設施租賃：2018年上半年，本集團基礎設施租賃分部的融資租賃收入為人民幣2,109.1百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣1,903.5百萬元增長10.8%，主要是由於投放力度加大，基礎設施租賃資產同比增加。

船舶、商用車和工程機械租賃：2018年上半年，本集團船舶、商用車和工程機械租賃分部的融資租賃收入為人民幣687.0百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣477.4百萬元增長43.9%，主要是由於增加了船舶、商用車和工程機械融資租賃項目投放量。

其他租賃業務：2018年上半年，本集團其他租賃業務分部的融資租賃收入人民幣294.1百萬元，較上年同期融資租賃收入人民幣347.1百萬元下降15.3%，主要是出於業務結構優化的考慮，對該分部融資租賃業務規模進行了調整。

#### 4.2.2. 經營租賃收入

下表載列於所示期間我們的分部經營租賃收入情況：

	截至6月30日止六個月		
(人民幣百萬元， 百分比除外)	2018年	2017年	變動
<b>經營租賃收入</b>			
飛機租賃	2,855.2	2,804.2	1.8%
基礎設施租賃	25.3	58.2	(56.5%)
船舶、商用車和工程 機械租賃	73.6	61.3	20.1%
其他租賃業務	44.7	6.4	598.4%
合計	<u>2,998.8</u>	<u>2,930.1</u>	<u>2.3%</u>

2018年上半年，本集團實現經營租賃收入人民幣2,998.8百萬元，佔總收入48.6%，較上年同期經營租賃收入人民幣2,930.1百萬元增長2.3%。主要是由於製造業設備等其他租賃業務分部投放加大，船舶類資產規模擴大，使得經營租賃收入增長。基礎設施租賃分部的資產規模同比減少，使得經營租賃收入有所下降。

#### 4.2.3. 投資收益淨額

2018年上半年，本集團實現投資收益淨額為人民幣78.9百萬元，較上年同期投資收益人民幣49.4百萬元增加59.7%，主要是由於2018年上半年利率掉期交易投資收益增加。

#### 4.2.4. 其他收入、收益或損失

2018年上半年，本集團其他收入收益為人民幣624.1百萬元，較上年同期其他收入收益人民幣65.8百萬元增長848.5%，主要由於2018年上半年飛機租賃業務財政補貼增加，且美元匯率掉期交易形成收益及美元升值帶來的匯兌收益增加。

### 4.3. 成本支出

2018年上半年，本集團支出總額為人民幣5,431.5百萬元，較上年同期支出總額人民幣4,293.5百萬元增加26.5%，主要是由於綜合融資利率上升且融資規模增大，資金成本增幅較大，同時業務規模擴展使得員工成本增加。

#### 4.3.1. 折舊及攤銷

2018年上半年，本集團折舊及攤銷費用為人民幣1,451.6百萬元，較上年同期折舊及攤銷費用人民幣1,340.7百萬元增加8.3%，主要是由於經營租賃資產增加，特別是飛機和船舶租賃資產增加。

#### 4.3.2. 員工成本

2018年上半年，本集團員工成本為人民幣250.2百萬元，較上年同期員工成本人民幣101.6百萬元增加146.3%，主要是由於公司業務規模擴大，航空業務國際化團隊進一步擴充，人員數量和人員成本增加。

#### 4.3.3. 手續費及佣金支出

2018年上半年，本集團手續費及佣金支出為人民幣34.8百萬元，較上年同期手續費及佣金支出人民幣29.5百萬元增加18.0%，主要是由於隨着融資規模增大，新增銀行借款產生的手續費等支出上升。

#### 4.3.4. 利息支出

2018年上半年，本集團利息支出為人民幣3,164.0百萬元，較上年同期利息支出人民幣2,239.8百萬元增長41.3%，主要是由於市場利率上升，集團融資利率提高，同時業務投放量加大對融資需求擴大，融資規模提高，使得利息支出增長。

#### 4.3.5. 其他營業支出

2018年上半年，本集團其他營業支出為人民幣189.5百萬元，較上年同期其他營業支出人民幣169.0百萬元增加12.1%，主要是由於公司航空業務發展，保險費用等相關支出有所增加。

#### 4.3.6. 減值損失

2018年上半年，本集團減值損失為人民幣341.4百萬元，較上年同期減值損失人民幣412.9百萬元下降17.3%，主要是由於本集團加強項目風險管理，使得上半年資產質量維持穩定，未出現大額資產質量分類下調情況。

#### 4.4. 所得稅前利潤

2018年上半年，本集團所得稅前利潤為人民幣1,441.3百萬元，較上年同期所得稅前利潤人民幣1,599.5百萬元下降9.9%，主要是由於2018年上半年市場利率上升，本集團融資成本增加。

#### 4.5. 融資租賃業務淨利息收益率

下表載列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	
	2018年	2017年
<b>融資租賃業務</b>		
利息收入 <sup>(1)</sup>	<b>3,171.0</b>	2,847.6
利息支出 <sup>(2)</sup>	<b>2,270.5</b>	1,522.7
淨利息收入	<b>900.5</b>	1,324.9
融資租賃相關資產平均餘額	<b>113,522.4</b>	99,440.2
融資租賃業務淨利息收益率 <sup>(3)</sup>	<b>1.59%</b>	2.66%

<sup>(1)</sup> 利息收入為融資租賃收入。

<sup>(2)</sup> 利息支出為我們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。

<sup>(3)</sup> 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。

2018年上半年，本集團融資租賃業務的淨利息收益率與2017年同期相比從2.66%下降至1.59%，主要受到市場利率上升影響，集團融資利率提高，同時存量融資租賃業務收益率因中國人民銀行貸款基準利率未調整而未上調，使得融資租賃業務淨利息收益率同比下降。

#### 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：

經營租賃業務	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
經營租賃業務的淨租金收益率 <sup>(1)</sup>	8.41%	9.14%
經營租賃業務所得稅前利潤率 <sup>(2)</sup>	22.13%	24.19%

- (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。

2018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所下降，主要受美元加息影響，本集團美元籌資利率上升。

#### 4.7. 所得稅費用

2018年上半年，本集團的所得稅費用人民幣322.9百萬元，較上年同期所得稅費用人民幣305.4百萬元增加5.7%，主要是由於來自於較高所得稅率公司的利潤貢獻佔比提高。

## 5. 合併財務狀況表分析

下表載列截至所示日期我們的合併財務狀況表：

(人民幣百萬元，百分比除外)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	變動
<b>資產</b>			
現金及銀行結餘	19,783.6	16,207.1	22.1%
拆出資金	200.0	–	100.0%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	1,702.2	1,857.9	(8.4%)
衍生金融資產	88.0	27.7	217.7%
應收賬款	6,843.5	6,610.0	3.5%
應收融資租賃款	112,693.4	98,880.6	14.0%
預付賬款	10,031.0	7,530.2	33.2%
可供出售金融資產	–	279.6	(100.0%)
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	2,136.8	–	100.0%
持有待售資產	287.2	2,697.5	(89.4%)
投資性房地產	1,380.1	984.7	40.2%
物業及設備	52,316.8	49,532.3	5.6%
遞延所得稅資產	853.2	642.5	32.8%
其他資產	1,666.4	1,849.2	(9.9%)
<b>資產總額</b>	<b>209,982.2</b>	<b>187,099.3</b>	<b>12.2%</b>
<b>負債</b>			
借款	134,798.2	116,245.1	16.0%
同業拆入	3,965.0	–	100.0%
賣出回購金融資產款	1,120.0	2,030.0	(44.8%)
衍生金融負債	79.5	69.1	15.1%
應計員工成本	171.5	160.5	6.9%
應交稅費	116.5	433.5	(73.1%)
應付債券	31,263.7	32,326.7	(3.3%)
遞延所得稅負債	551.9	540.1	2.2%
其他負債	14,950.4	11,785.3	26.9%
<b>負債總額</b>	<b>187,016.7</b>	<b>163,590.3</b>	<b>14.3%</b>
<b>權益總額</b>	<b>22,965.5</b>	<b>23,509.0</b>	<b>(2.3%)</b>



## 5.1. 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等。截至2018年6月30日，該等資產合計佔資產總值的比例為96.0%。截至2018年6月30日，本集團資產總額人民幣209,982.2百萬元，較上年末人民幣187,099.3百萬元增加12.2%，主要是由於今年上半年租賃業務投放力度加大，租賃資產餘額新增較多，且隨着業務投放上升，流動性儲備規模較為充足。

### 5.1.1. 應收融資租賃款

(人民幣百萬元， 百分比除外)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	變動
<b>應收融資租賃款</b>			
— 總額	142,605.8	125,760.3	13.4%
減：未實現融資收益	(25,679.1)	(24,075.6)	6.7%
<b>應收融資租賃款</b>			
— 淨額	116,926.7	101,684.7	15.0%
減：減值損失準備	<u>(4,233.3)</u>	<u>(2,804.1)</u>	<u>51.0%</u>
<b>應收融資租賃款</b>			
— 賬面價值	<u><u>112,693.4</u></u>	<u><u>98,880.6</u></u>	<u><u>14.0%</u></u>

截至2018年6月30日，本集團應收融資租賃款為人民幣112,693.4百萬元，較2017年12月31日的應收融資租賃款人民幣98,880.6百萬元增長14.0%，主要是由於今年上半年的融資租賃業務增加。

### 5.1.2. 應收賬款

截至2018年6月30日，本集團的應收賬款為人民幣6,843.5百萬元，較2017年12月31日的應收賬款人民幣6,610.0百萬元增長3.5%，主要是由於租賃業務應收賬款增加。

### 5.1.3. 預付賬款

截至2018年6月30日，本集團的預付賬款為人民幣10,031.0百萬元，較截至2017年12月31日的預付賬款人民幣7,530.2百萬元增加了33.2%。主要是由於2018年上半年船舶市場復甦，本集團加大船舶業務開發力度，增加新造船隻投入。

### 5.1.4. 物業及設備

截至2018年6月30日，本集團經營租賃用設備的金額為人民幣51,620.3百萬元，較2017年12月31日的經營租賃用設備人民幣48,691.9百萬元增長6.0%，主要是由於本集團自有飛機機隊規模增加，同時美元升值也使得經營租賃餘額有所增長。

截至2018年6月30日，本集團自用物業及設備的金額為人民幣696.5百萬元，較2017年12月31日的自用物業及設備人民幣840.4百萬元減少17.1%，主要是由於本集團新建辦公大樓的非自用部分轉為投資性房地產。

下表載列截至所示日期物業及設備的明細：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	變動
<b>物業及設備</b>			
經營租賃用設備	<b>51,620.3</b>	48,691.9	6.0%
自用物業及設備	<b>696.5</b>	840.4	(17.1%)
<b>物業及設備—賬面價值</b>	<b><u>52,316.8</u></b>	<b><u>49,532.3</u></b>	<b><u>5.6%</u></b>

#### 5.1.5. 現金及銀行結餘

截至2018年6月30日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣19,783.6百萬元，較2017年12月31日的現金及銀行結餘人民幣16,207.1百萬元增加了22.1%，主要是由於投放進度加快，融資需求增加，本集團基於審慎的流動性管理策略，在期末提高了流動性儲備。

#### 5.1.6. 拆出資金

截至2018年6月30日，本集團的拆出資金為人民幣200.0百萬元，較2017年12月31日的拆出資金人民幣0元增加人民幣200.0百萬元，主要是由於為提高資金收益，將留存資金進行短期拆借。

#### 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2018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1,702.2百萬元，較2017年12月31日的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣1,857.9百萬元下降8.4%，主要是由於本集團贖回部分資產管理計劃投資本金。

#### 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2018年6月30日，本集團的其他資產金額為人民幣1,666.4百萬元，較2017年12月31日的其他資產人民幣1,849.2百萬元下降9.9%。主要是由於新辦公樓非自用部分對應的土地使用權轉入投資性房地產，同時收回部分其他應收款項，使其他資產減少。

## 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及變動情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	變動
<b>融資租賃相關資產</b>			
應收融資租賃款	112,693.4	98,880.6	14.0%
應收賬款－融資租賃項目 預付款項	<u>5,850.4</u>	<u>6,139.1</u>	<u>(4.7%)</u>
<b>合計</b>	<b><u>118,543.8</u></b>	<b><u>105,019.7</u></b>	<b><u>12.9%</u></b>

下表載列截至所示日期本集團經營租賃相關資產的明細及變動情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	2018年 6月30日	2017年 12月31日	變動
<b>經營租賃資產</b>			
投資性房地產	1,380.1	984.7	40.2%
物業及設備－經營租賃用 設備	<u>51,620.3</u>	<u>48,691.9</u>	<u>6.0%</u>
<b>合計</b>	<b><u>53,000.4</u></b>	<b><u>49,676.6</u></b>	<b><u>6.7%</u></b>

## 5.3. 負債

截至2018年6月30日，本集團負債總額為人民幣187,016.7百萬元，較2017年12月31日的負債總額人民幣163,590.3百萬元增長14.3%，主要是由於業務投放量加大，融資規模擴大，銀行借款及同業拆入餘額增加。

### 5.3.1. 借款

截至2018年6月30日，本集團借款餘額為人民幣134,798.2百萬元，較2017年12月31日的借款餘額人民幣116,245.1百萬元，增長16.0%，主要是由於為支持業務規模增長，增加借款規模。

### 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個月內的銀行間同業拆借資金。截至2018年6月30日，本集團同業拆入餘額為人民幣3,965.0百萬元，主要是由於2018年上半年新增同業拆入。

### 5.3.3. 應付債券

截至2018年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣31,263.7百萬元，較2017年12月31日的應付債券餘額人民幣32,326.7百萬元，下降3.3%，主要是由於2018年上半年部分債券到期償還，應付債券規模減少。

### 5.3.4. 其他負債

截至2018年6月30日，本集團其他負債餘額為人民幣14,950.4百萬元，較2017年12月31日的其他負債餘額人民幣11,785.3百萬元增長26.9%，主要是由於租賃業務新增應付票據，且2018年上半年已宣派2017年股利，並已於2018年7月發放。

## 6. 現金流量表分析

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至6月30日止六個月		
	2018年	2017年	變動
經營活動產生的現金流量淨額	<b>11,511.0</b>	3,858.1	198.4%
投資活動產生的現金流量淨額	<b>(9,718.5)</b>	(3,976.7)	144.4%
融資活動產生的現金流量淨額	<b>(1,451.0)</b>	1,761.8	(182.4%)
<b>現金及現金等價物的增加／ (減少)淨額</b>	<b><u>341.5</u></b>	<b><u>1,643.2</u></b>	<b><u>(79.2%)</u></b>

2018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11,511.0百萬元，較去年同期增長198.4%，主要是由於(1)為滿足業務投放需求，本集團增加了銀行借款及同業拆借；(2)2018年上半年本集團業務擴展並取得了較好的經營業績。2018年上半年，本集團投資活動產生的現金流出淨額為人民幣9,718.5百萬元，較去年同期增加144.4%，主要由於本期購買經營租賃飛機的現金流出增加。2018年上半年，本集團融資活動產生的現金流出淨額為人民幣1,451.0百萬元，主要是由於2018年上半年部分債券到期償還。

## 7. 業務綜述

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。2018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，積極開展船舶、商用車和工程機械租賃業務，審慎拓展其他租賃業務，公司業務結構得到進一步優化。2018年上半年，本集團共實現業務投放人民幣345.14億元，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投放分別為人民幣29.81億元、人民幣154.25億元、人民幣111.76億元及人民幣49.32億元。

下表載列所示期間各主要業務分部的業務收入及其他收益：

分部收入及其他收益	截至6月30日止六個月			
	2018年		2017年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)			
	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	3,411.5	49.6%	3,022.9	51.3%
基礎設施租賃	2,261.5	32.9%	2,025.1	34.4%
船舶、商用車和工程 機械租賃	844.7	12.3%	513.9	8.7%
其他租賃業務	355.1	5.2%	331.1	5.6%
<b>總計</b>	<b>6,872.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,893.0</b>	<b>100.0%</b>

下表載列所示時點各主要業務分部資產：

分部資產	2018年6月30日				2017年12月31日			
	(人民幣百萬元，百分比除外)							
	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	72,238.5	34.6%	71,110.6	38.1%	71,110.6	38.1%	71,110.6	38.1%
基礎設施租賃	88,271.8	42.2%	77,423.2	41.5%	77,423.2	41.5%	77,423.2	41.5%
船舶、商用車和工程 機械租賃	34,556.0	16.5%	26,588.3	14.3%	26,588.3	14.3%	26,588.3	14.3%
其他租賃業務	14,062.7	6.7%	11,334.7	6.1%	11,334.7	6.1%	11,334.7	6.1%
<b>總計</b>	<b>209,129.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>186,456.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>186,456.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>186,456.8</b>	<b>100.0%</b>

## 7.1. 各業務分部簡述

### 7.1.1. 飛機租賃

在宏觀經濟穩步擴張的大背景下，航空運輸業繼續表現出增長和盈利能力。航空公司增加飛機的運力，對飛機的需求，特別是在亞太地區，也保持強勁。隨着燃料成本的增加，航空公司也開始增加燃油效率更高的新一代飛機。這些因素繼續支撐着對租用飛機的需求。另一方面，越來越多的投資者被吸引加入飛機租賃行業，導致租賃公司和其他投資者的競爭仍在加劇。

根據國際貨幣基金組織的數據，2017年全球實際GDP增長了4.8%，預計2018年實際GDP增長水平將維持在相似水平。根據國際航空運輸協會(IATA)統計，2017年全球客運流量(以收入客公里RPK計量)增長了8.1%，預計2018年將增長7.0%，較2017年有所下降，但仍高於長期歷史平均水平。交通增長繼續由亞太地區主導，亞太地區2017年的增長為10.9%，2018年的增長預測為9.5%；其他地區在2017年也均有所增長，並預計在2018年繼續增長。

總的來說，航空公司仍保持着較高利潤。在全球範圍內，IATA預計航空業2018年的淨利潤約為338億美元，比2017年的380億美元略有下降。分析認為導致下降的原因部分是由於運營成本提高，其中包括燃料價格上漲。根據IATA的預測，2018年燃料成本的上升將使航空業的運營成本同比提高約24%。IATA預測今年交付的1,900架新飛機的一半將取代現有飛機，因為航空公司希望提高機隊的燃油效率並降低成本。

在以上這些市場條件下，本集團能利用其飛機租賃平台來推行其戰略。針對燃料上漲的問題，本集團可以用訂單飛機為航空公司客戶提供服務，我們的訂單飛機幾乎全由有着最新技術和最節能的飛機組成。



截至2018年6月30日止，本集團自有及託管216架覆蓋各主流機型的飛機租賃予28個國家及地區的54家航空公司客戶。截至2018年6月30日，本集團飛機租賃分部資產總額為人民幣72,238.5百萬元，較2017年12月31日上升1.6%。飛機租賃分部的收入及其他收益總額為人民幣3,411.5百萬元，同比增長12.9%。飛機租賃分部資產佔整體集團的34.6%，比2017年12月31日比重下降3.5%。飛機租賃分部收入及其他收益佔整體集團的49.6%，與同期下降1.7%。

2018年上半年，本集團交付新飛機9架，全部以經營租賃租賃予航空公司。截至2018年6月30日止，本集團共有408架飛機，由211架自有飛機、5架託管飛機和192架已訂購飛機組成，已訂購飛機包括181架直接向製造商下訂單的飛機及11架售後回租飛機。截至2018年6月30日止，本集團自有飛機中有185架持作經營租賃，26架用於融資租賃，本集團在融資租賃下亦有3架模擬機。截至2018年6月30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4.6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5.9年。

本集團的自有及在役機隊主要包括空客A320ceo系列和波音737 NG系列等窄體機型，以及空客A330和波音777-300ER等寬體機型。以賬面淨值加權，本集團機隊包括68%窄體飛機、25%寬體飛機及7%支線、貨運和其他飛機。本集團的訂單飛機包括空客A320neo和波音737 Max系列等新一代流動性高的窄體機型。

下表載列截至2018年6月30日止，本集團機隊及已訂購飛機的組成情況：

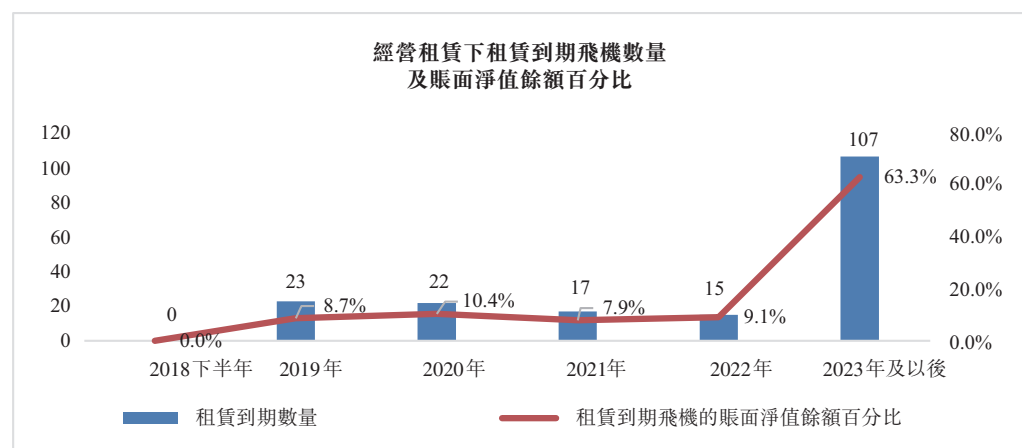
	自有飛機	託管飛機	已訂購飛機	總數
<b>空客</b>				
A319-100	7	—	—	7
A320-200	50	—	—	50
A321-200	15	—	1	16
A330-200	8	—	—	8
A330-300	17	—	—	17
A330-900	—	—	2	2
A320neo	16	—	67	83
A321neo	—	—	32	32
<b>空客總數</b>	<b>113</b>	<b>—</b>	<b>102</b>	<b>215</b>
<b>波音</b>				
737-700	2	—	—	2
737-800	58	3	2	63
747-400SF	3	—	—	3
777-300ER	3	2	—	5
737 Max 8	—	—	72	72
737 Max 10	—	—	10	10
787-9	—	—	6	6
<b>波音總數</b>	<b>66</b>	<b>5</b>	<b>90</b>	<b>161</b>
<b>巴西航空工業</b>				
E190-100LR	20	—	—	20
<b>巴西航空工業總數</b>	<b>20</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>20</b>
<b>其他</b>	<b>12</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>12</b>
<b>總數</b>	<b>211</b>	<b>5</b>	<b>192</b>	<b>408</b>

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。除上述已訂購飛機外，本集團還享有65架飛機的無約束力的權利，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。

截至2018年6月30日止，於2018年下半年、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9架售後回租飛機)、25架(包含2架售後回租飛機)、32架、29架、32架及58架。

截至2018年6月30日止，181架直接向製造商訂購的飛機中，16架已簽訂租賃合同。計劃在2018年下半年交付的7架直接向製造商訂購的新飛機，截至2018年7月24日已全部簽訂租賃合同。

下圖列示於2018年6月30日，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(不包括本集團有出售或租賃承諾的任何飛機)<sup>1</sup>。



2018年上半年，本集團完成續租飛機11架。截至2018年6月30日，除1架自有飛機外，其他自有及託管的飛機全部在租。其後於2018年7月24日，自有及託管的飛機全部在租。

<sup>1</sup> 該柱狀圖中，因不包括本集團有出售或租賃承諾的飛機，故百分比加總不等於100%。

2018年上半年，本集團繼續交易飛機，完成出售8架自有飛機，出售利潤為2,725萬美元，合計賬面淨值為31,383萬美元。2018年上半年，本集團經營租賃下自有飛機保持99.98%的利用率。

2018年上半年，飛機租賃板塊稅前年化收益為2.50%，較2017全年的2.40%提高0.10個百分點。

下表載列2018年上半年按承租人地區劃分的飛機租賃收入及資產明細：

地區	2018年 上半年租賃 收入佔比	2018年6月 30日以賬面 淨值計佔比
中國	56.5%	53.0%
亞太地區(不含中國)	18.0%	19.7%
歐洲	16.5%	17.3%
中東及非洲	3.0%	2.9%
美洲	6.0%	6.5%
非在租飛機	—	0.6%
	<hr/>	<hr/>
合計	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

下表載列本集團按製造商劃分的自有飛機的明細：

	截至2018年 6月30日 以賬面淨 值計佔比
製造商	
空客	61.5%
波音	32.3%
其他	6.2%
	<hr/>
合計	<u>100.0%</u>

#### 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。2018年上半年，本集團推動基礎設施租賃業務開發，持續發展清潔能源。2018年上半年該板塊業務投放繼續保持最高佔比。本集團圍繞發展戰略，充分發揮融資渠道豐富、資本實力雄厚、資金成本較低的優勢，憑借長期積累的基礎設施項目經驗，選擇重點區域，推動業務發展。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、鐵路、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。

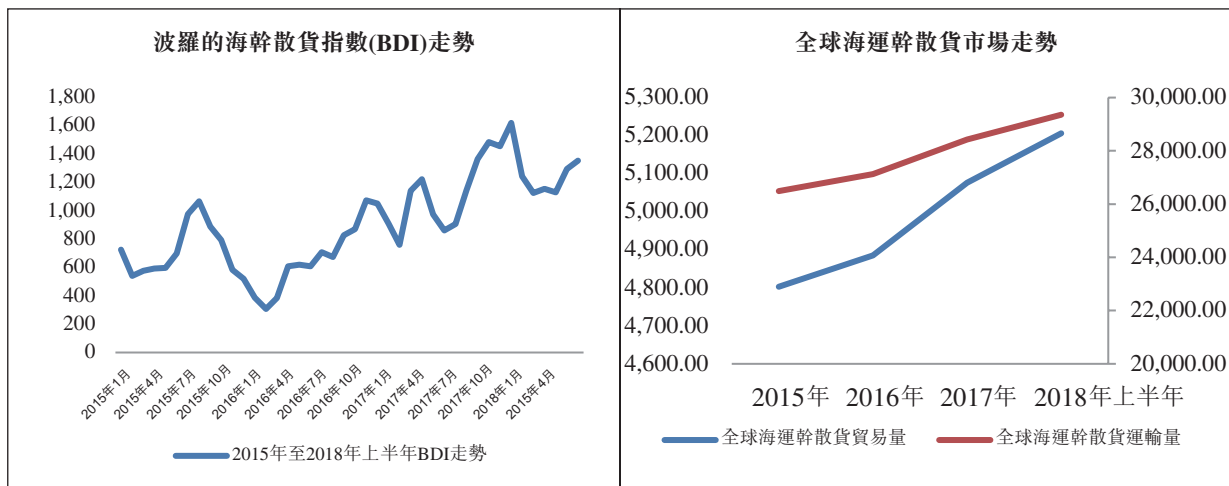
截至2018年6月30日，本集團基礎設施租賃分部資產總額為人民幣88,271.8百萬元，較2017年12月31日增長約14.0%。該分部資產佔本集團租賃總資產的42.2%，持續保持較高的資產佔比。截至2018年6月30日，以資產餘額計，該分部的剩餘加權平均租期為6.7年。2018年上半年，本集團的基礎設施租賃業務分部實現收入及其他收益為人民幣2,261.5百萬元，同比增長11.7%。

公司今年加大了清潔能源業務的開展力度，中央經濟工作會議明確污染防治是2018年三大攻堅戰之一，2018年6月24日下發《中共中央國務院關於全面加強生態環境保護堅決打好污染防治攻堅戰的意見》。能源革命是污染防治攻堅戰最重要的保障，清潔能源在能源供給中的定位已逐步從補充能源提高到替代能源，隨着國家持續優化清潔能源行業補貼政策，清潔能源行業技術革新提速，規模效應顯現，清潔能源成本不斷降低，市場空間不斷增大，大量優質企業參與到清潔能源行業中。2018年上半年，本集團實現清潔能源業務投放人民幣1,172.2百萬元，細分行業包括分佈式光伏、清潔供熱、清潔供氣、清潔火電等，積極從新能源供給向清潔供熱、清潔供氣等新能源應用的領域拓展，打造清潔能源的全產業鏈。截至2018年6月30日，清潔能源租賃業務相關資產為人民幣8,101.7百萬元，較2017年12月31日增加人民幣888.8百萬元，增幅12.3%。

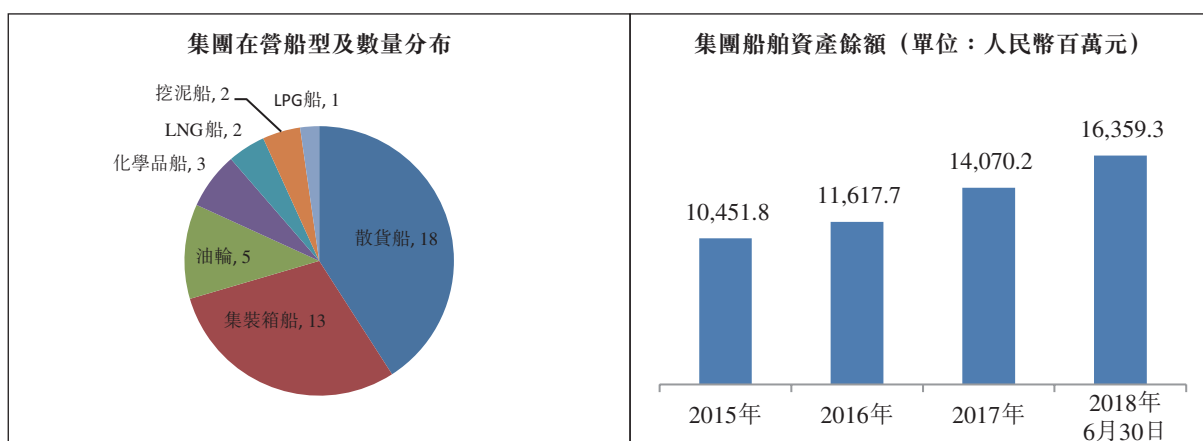
### 7.1.3. 船舶、商用車和工程機械租賃

2018年上半年，本集團重視優化業務佈局，創新業務模式，選擇優質租賃物和客戶開展業務。截至2018年6月30日，船舶、商用車和工程機械租賃業務的資產總值為人民幣34,556.0百萬元，較2017年12月31日增長30.0%。2018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844.7百萬元，同比上升64.4%。

船舶租賃業務方面，2018年上半年，航運市場繼續保持良好復甦態勢，BDI指數企穩上揚，2018年上半年平均值1,205.83點，較去年同期上漲23.8%；全球海運貿易量(噸)增長3.2%；海運貿易週轉量(噸海里)增長3.6%；運力增長1.3%。



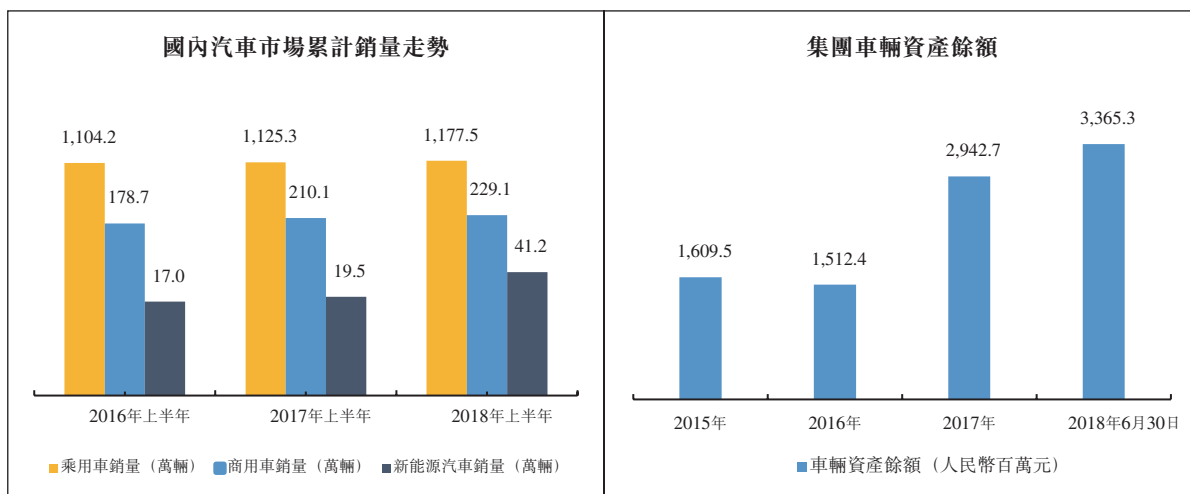
本集團搶抓航運市場復甦的窗口期，繼續在全球範圍內選擇節能環保、技術含量高、滿足國際規範且有較強保值增值能力的主流通用船型為租賃物，選擇國內外領先的貨主、貿易商、船東和船廠為合作夥伴，借助市場上知名的船舶管理公司、船級社、船舶研究機構等第三方服務平台，秉持審慎理念積極開展船舶經營租賃業務，打造新的業務增長極，有效防範風險，提升市場競爭力，更好服務實體經濟。2018年上半年交付了2艘26萬噸級礦砂船(融資租賃)和2艘6萬噸級散貨船(經營租賃)，訂購了13艘6萬噸級二手散貨船(經營租賃)，計劃2018年下半年交付使用。截至2018年6月30日，本集團共擁有和出租44艘各類船舶(另有10艘在建新船，13艘已付定金待交付二手船)，向境內外的25家客戶提供船舶租賃服務，自有船隊的平均船齡為5年。截至2018年6月30日，船舶租賃業務相關資產為人民幣16,359.2百萬元，較2017年12月31日增加人民幣2,289.0百萬元，增幅16.3%，約佔船舶、商用車和工程機械租賃業務分部資產的47.4%。



為更好開展船舶經營租賃業務，秉承「人才是第一資源」理念，2018年上半年本集團成功引進一批有着豐富實踐經驗的從事航運管理、船舶建造、船舶運營、船舶管理及航運金融等方面的專業人才，組建了相對完整的船舶租賃業務團隊，為公司船舶租賃業務的發展進一步夯實基礎。2018年下半年，本集團將繼續深耕細分市場，與相關市場主體保持密切聯繫，力爭及時有效捕捉商機，擴大運力規模，進一步鞏固本集團在國內外船舶租賃市場的地位，逐步建立「國銀船舶」品牌。

車輛租賃業務方面，2018年上半年，車輛市場並未受乘用車購置稅優惠政策退出、新能源汽車補貼門檻提升等行業政策變化的影響，繼續釋放利好信號，延續緩慢增長趨勢。2018年上半年，根據中華人民共和國工業和信息化部統計數據，相對乘用車市場的穩中有升，商用車仍保持較好增長態勢，乘用車累計產銷分別完成1,185.4萬輛和1,177.5萬輛，同比分別增長3.2%和4.6%；商用車累計產銷分別完成220.4萬輛和229.1萬輛，同比分別增長7.9%和9.0%。此外，新能源汽車產銷快速增長，產銷分別完成41.3萬輛和41.2萬輛，同比分別增長94.8%和111.3%。

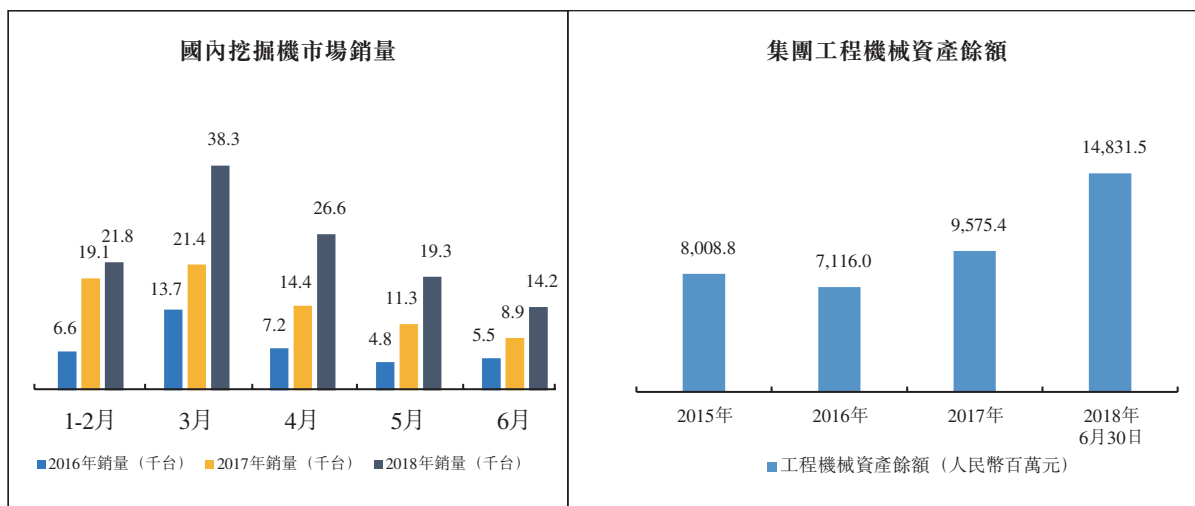




2018年上半年本集團緊隨市場穩增長態勢，加大與大型重點廠商的合作力度，積極開發中型廠商合作渠道，加強與租賃同業合作，發展符合業務發展需求的車輛資產包售後回租業務，並積極與國內大型新能源客車製造商和公交公司的合作，拓展公交業務範圍。截至2018年6月30日，本集團的車輛租賃業務相關資產為人民幣3,365.3百萬元，較2017年12月31日增加人民幣422.6百萬元，增幅14.4%，佔船舶、商用車和工程機械租賃業務分部資產的9.7%。2018年下半年，本集團將抓住市場機遇，擴大車輛業務規模，豐富產品類型，加大業務推進力度。同時，拓展與乘用車經營公司的合作，逐漸邁進乘用車領域，提升車輛金融租賃產品的適用範圍和市場滲透率，重塑集團車輛業務的品牌效力。

工程機械租賃業務方面，2018年上半年，工程機械行業整體形勢延續2017年回暖趨勢，根據中國工程機械工業協會統計，行業「風向標」產品—挖掘機，2018年上半年產量13.7萬台，同比增長43.5%，銷量12萬台，同比增長50.0%。隨着「一帶一路」倡議的逐步落實和全球基建行業的整體復甦，預計2018年

工程機械市場將持續高景氣度。本集團把握行業持續回暖趨勢，加強與行業龍頭廠商的戰略合作，加大業務投放力度，同時拓展廠商租賃公司的業務合作，全面實現由單一終端客戶合作向「終端+平台」合作模式轉型，滿足廠商多維度的資金需求，提升集團金融綜合服務能力。



截至2018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14,831.5百萬元，較2017年12月31日增加人民幣5,256.1百萬元，增幅54.9%，佔船舶、商用車和工程機械租賃業務分部資產的42.9%。2018年下半年，本集團將在風險可控的前提下，繼續開發重點廠商，擴大合作範圍，在保持與行業龍頭廠商戰略合作的同時，向與中型廠商的合作延伸，提升本集團工程機械金融租賃產品的品牌影響力和市場覆蓋率，解決更多小微企業和自然人的融資問題，讓普惠金融惠及千家萬戶。

#### 7.1.4. 其他租賃業務

2018年上半年，本集團壓縮非主力板塊租賃業務，在嚴控風險的同時，審慎拓展具備成長潛力的租賃業務。特別是在國家供給側結構性改革環境下，實體企業紛紛尋求高質量發展，設備升級換代需求較快，市場潛力較大。本集團積極創新業務模式，佈局重點行業，支持高端裝備製造，加大與大型集團客戶的合作。特別是在智能機牀、顯示器、集成電路等領域加大投放力度，2018年上半年實現高端裝備業務投放人民幣2,198.0百萬元。

截至2018年6月30日，其他租賃業務分部的資產總值為人民幣14,062.7百萬元，較2017年12月31日增加人民幣2,728.0百萬元，增幅為24.1%，其他租賃業務分部的收入及其他收益總額為人民幣355.1百萬元，同比增幅為7.2%。其他租賃業務分部的資產總值佔比6.7%，收入及其他收益佔比5.2%。

## 7.2. 融資

2018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。截至2018年6月30日，本集團與116家銀行有業務聯繫，獲得合計約人民幣5,447.3億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為人民幣3,968.5億元。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，創新融資品種，拓展融資渠道，進一步優化債務結構和平衡融資成本。

2018年上半年，國際宏觀環境動盪，美元持續加息；國內金融市場嚴監管、降槓桿政策持續推進，人民幣同業融資成本高企；本集團通過優化融資策略和創新融資工具控制綜合融資成本，取得良好成效。人民幣方面：採用3個月以內短期資金與跨年資金搭配，在有效管控季末、年末等關鍵時點流動性風險的同時，融資成本得以有效控制；同時，境內首次以銀行承兌匯票方式達成的租賃款投放，綜合融資成本顯著低於同期其他融資方式。美元方面：本集團通過合理選擇美元融資品種和配置期限結構，持續優化負債結構，在美元進入升息週期並連續加息的大背景下，公司美元存量融資成本仍維持在較低水平。2018年上半年，集團平均融資成本為4.45%，較去年全年上升36個基點，小於市場利率中樞上漲幅度。利率結構方面，本集團繼續保持原有的利率風險管理策略，主動管理資產與負債在利率結構上的匹配。匯率結構方面，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。

2018年上半年，本集團主要的籌資渠道包括銀行借款及發行債券、同業拆入及賣出回購。截至2018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134,798.2百萬元、人民幣31,263.7百萬元、人民幣3,965.0百萬元及人民幣1,120.0百萬元。

### 7.3. 人力資源

截至2018年6月30日，本集團共有324名僱員，其中境內員工佔比約69%，境外員工佔比31%。本集團擁有一支高學歷、高素質、年輕化的員工隊伍，截至2018年6月30日，本集團約96%的僱員擁有學士及以上學位，52%的僱員擁有碩士及以上學歷。集團約52%的員工在35歲以下。2018年上半年及2017年上半年，本集團產生的僱員薪酬分別為人民幣250.2百萬元及人民幣101.6百萬元，佔該等期間公司收入及其他收益總額的3.6%及1.7%。

本集團致力於建立富有競爭力及公平的薪酬及福利制度，每年根據業務表現及各分部的發展調整僱員薪酬及福利，以讓僱員享有更具競爭力的薪酬待遇。本集團建立多層次且靈活的薪酬結構，通過薪酬激勵有效刺激本集團的業務發展。本集團持續完善薪酬及激勵政策，亦完善僱員的長期激勵計劃及優化其薪酬結構，以將僱員的利益與整體業務營運掛鉤及提高僱員忠誠度。

## 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保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。

2018年上半年，本集團持續加強資本管理基礎能力建設，不斷完善客戶評級等基礎數據體系，精細化計算項目風險加權資產與資本佔用，持續完善資本傳導及約束機制，積極推進資本集約化經營轉型。同時公司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，公司內生性資本積累能力再次提升。此外，公司立足於長遠發展，提高資本管理與規劃能力，構建資本補充長效機制，強化資本預算管理及資本供給與需求匹配分析，為公司持續健康發展奠定資本基礎。

中國銀保監會於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，中國銀保監會於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。

(人民幣千元，百分比除外)	監管要求	2018年 6月30日	2017年 6月30日
<b>資本淨額：</b>			
核心一級資本淨額		<b>22,981,812</b>	22,808,779
一級資本淨額		<b>22,981,812</b>	22,808,779
資本淨額		<b>25,404,411</b>	23,933,804
<b>資本充足率：</b>			
核心一級資本充足率	≥7.5% <sup>1</sup>	<b>11.25%</b>	13.45%
一級資本充足率	≥8.5% <sup>1</sup>	<b>11.25%</b>	13.45%
資本充足率	≥10.5% <sup>1</sup>	<b>12.44%</b>	14.11%

## 9. 資本開支

本集團的資本性支出主要包括購買物業、設備以及有關飛機租賃業務及辦公樓建設等資產。截至2018年6月30日，本集團的資本性支出為人民幣4,579.8百萬元。本集團的資本性支出主要用於飛機購買。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：

下表載列所示期間資本開支情況。

(人民幣百萬元)	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
資本開支	<b>4,579.8</b>	<b>6,357.0</b>

<sup>1</sup> 2018年底前須滿足的資本要求

## 10. 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、利率風險、匯率風險、流動性風險、操作風險等。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，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. 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公司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領先水平。

2018年上半年，在國家「去槓桿」的大背景下，社會流動性持續收緊，企業信用風險明顯加劇。面對嚴峻的風險管控形勢，本集團進一步完善全面風險管理體系建設，持續加大對風險項目的管控力度，以名單制管理為抓手，通過風險形勢專題研究、項目風險提示、多維度風險排查等多種形式，不斷提升信用風險管控水平。

下表載列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)	2018年 6月30日	2017年 12月31日
<b>金融資產</b>		
現金及銀行結餘	19,783.6	16,207.0
拆出資金	200.0	-
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	1,689.2	1,857.9
衍生金融資產	88.0	27.7
應收賬款	6,843.5	6,610.0
應收融資租賃款	112,693.4	98,880.6
可供出售金融資產	-	266.6
以公允價值計量且其變動計入其他全 面收益的金融資產	2,136.8	-
其他金融資產	285.7	705.8
	<u>143,720.2</u>	<u>124,555.6</u>
<b>合計</b>	<b>143,720.2</b>	<b>124,555.6</b>

#### 資產質量情況

本集團的資產分級制度基於中國銀保監會於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)》以及中國銀保監會於2007年4月4日頒佈的《貸款風險分類指引》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：

	<b>2018年</b>	2017年
(人民幣百萬元，百分比除外)	<b>6月30日</b>	12月31日
<b>五級</b>		
正常	<b>203,270.2</b>	182,711.1
關注	<b>10,037.2</b>	6,263.5
次級	<b>409.3</b>	372.0
可疑	<b>475.6</b>	1,044.7
損失	<b>809.2</b>	65.3
	<hr/>	<hr/>
<b>減值損失撥備前資產總值</b>	<b>215,001.5</b>	190,456.6
不良資產	<b>1,694.1</b>	1,482.0
不良資產率	<b>0.79%</b>	0.78%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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：

	<b>2018年</b>	2017年
(人民幣百萬元，百分比除外)	<b>6月30日</b>	12月31日
<b>五級</b>		
正常	<b>116,594.7</b>	101,843.8
關注	<b>4,988.6</b>	4,807.8
次級	<b>409.3</b>	372.0
可疑	<b>475.6</b>	1,044.7
損失	<b>744.5</b>	0.6
	<hr/>	<hr/>
<b>融資租賃相關資產</b>	<b>123,212.7</b>	108,068.9
融資租賃相關不良資產	<b>1,629.4</b>	1,417.3
融資租賃業務不良資產率	<b>1.32%</b>	1.31%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

截至2018年6月30日，本集團不良資產額為人民幣1,694.1百萬元，較上年末增加人民幣212.1百萬元；不良資產率為0.79%，較上年末上升0.01個百分點。截至2018年6月30日，融資租賃相關不良資產額為人民幣1,629.4百萬元，較上年末增加人民幣212.1百萬元；融資租賃業務不良資產率為1.32%，較上年末上升0.01個百分點。在社會整體信用風險防控壓力加大的背景下，本集團資產質量保持相對穩定，主要由於本集團持續加強信用風險管控：在新增業務方面，堅持穩健審慎的風險偏好策略，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解風險，加強信用風險管理。

下表載列截至所示日期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)	船舶、商用				總計
	飛機租賃	基礎設施 租賃	車及工程 機械租賃	其他租賃 業務	
<b>五級</b>					
正常	2,041.3	77,473.7	28,105.7	8,974.0	116,594.7
關注	344.7	2,648.6	–	1,995.3	4,988.6
次級	–	352.3	–	57.0	409.3
可疑	–	–	–	475.6	475.6
損失	–	–	577.8	166.7	744.5
<b>融資租賃相關資產</b>	<b>2,386.0</b>	<b>80,474.6</b>	<b>28,683.5</b>	<b>11,668.6</b>	<b>123,212.7</b>
融資租賃相關不良資 產	–	352.3	577.8	699.3	1,629.4
融資租賃業務不良資 產率	–	0.44%	2.01%	5.99%	1.32%

於2018年1月1日，本集團首次採納「國際財務報告準則第9號—金融工具」準則（「新金融工具準則」），並按照新金融工具準則的要求對本集團持有的融資租賃相關資產按照預期信用損失模型對其預期信用損失進行計量。

根據預期信用損失模型，本集團將融資租賃相關資產的信用等級變化分為以下三個階段：

階段1：自初始確認後，信用風險無顯著增加的融資租賃相關資產劃分至此階段。對此類融資租賃相關資產需確認未來12個月的預期信用損失；

階段2：自初始確認後，信用風險顯著增加，但尚無客觀減值證據的融資租賃相關資產劃分至此階段。對此類融資租賃相關資產，按照整個存續期間計量其預期信用損失；

階段3：存在客觀減值證據的融資租賃相關資產，劃分至此階段。對此類融資租賃相關資產，按照整個存續期間計量其預期信用損失。

結合預期信用損失模型和上述信用等級的劃分，於2018年1月1日，融資租賃相關資產的賬面價值及本集團首次採納新金融工具準則後的融資租賃相關資產減值準備的餘額列示如下（單位：人民幣千元）：

	階段1	階段2	階段3	總計
融資租賃相關資產				
賬面價值	93,962,333	12,688,627	1,418,012	108,068,972
融資租賃相關資產				
減值準備	796,788	2,460,868	1,072,621	4,330,277

於2018年6月30日，融資租賃相關資產的賬面價值及本集團採納新金融工具準則後的融資租賃相關資產減值準備的餘額列示如下(單位：人民幣千元)：

	階段1	階段2	階段3	總計
融資租賃相關資產				
賬面價值	109,908,310	11,674,996	1,629,410	123,212,716
融資租賃相關資產				
減值準備	910,334	2,298,334	1,460,161	4,668,829

#### 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，防範信用集中度風險。本集團應收融資租賃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的行業分佈情況：

(人民幣百萬元，

百分比除外)

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	金額	百分比	金額	百分比
飛機租賃	2,386.0	2.0%	2,543.9	2.5%
基礎設施租賃	74,917.2	64.1%	66,236.0	65.1%
交通基礎設施	30,341.4	25.9%	27,047.3	26.6%
城市基礎設施	38,438.1	33.0%	33,518.1	33.0%
能源基礎設施	6,137.7	5.2%	5,670.6	5.5%
船舶、商用車和工程				
機械租賃	28,683.4	24.5%	23,430.4	23.1%
船舶	11,743.8	10.0%	11,346.3	11.2%
商用車	3,248.4	2.8%	2,931.8	2.9%
工程機械	13,691.2	11.7%	9,152.3	9.0%
其他租賃業務	10,940.1	9.4%	9,474.4	9.3%
商業地產	1,851.7	1.6%	3,239.8	3.2%
其他行業	9,088.4	7.8%	6,234.6	6.1%
合計	<u>116,926.7</u>	<u>100.0%</u>	<u>101,684.7</u>	<u>100.0%</u>

## 10.2. 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，導致本集團收益和經濟價值遭受損失的風險。

由於市場利率的波動，有可能導致本集團利差收窄。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期限來管理其利率風險。

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把浮動利率轉為固定利率，以套期保值策略對沖負債端利率波動導致的現金流波動風險，從而有效地配比未來固定租金收入，並使利差穩定，以減輕美元利率變動對本集團經營業績的影響。

本集團的絕大部分人民幣租賃業務收取的租金隨中國人民銀行基準利率而浮動，而負債主要以固定利率計息。針對這種情況，本集團主動進行人民幣資產與負債久期的匹配，以降低利率風險。

### **10.3. 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。本集團匯率風險的主要來源是特殊目的公司產生的外幣利潤及上市募集資金部分換匯美元使用產生的美元敞口。

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貨幣上的匹配，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境外美元債券。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。

2018年上半年，美元兌人民幣匯率波動幅度超過5,000點，本集團通過有效管理外匯風險，錄得匯兌收益人民幣40.4百萬元。

#### 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，同時把握新的業務發展機會，獲得穩定的利差水平。

本集團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，控制現金流錯配缺口，以降低結構性流動性風險；通過儲備充足的授信額度，建立多元化的資金來源渠道，持續提升貨幣市場交易水平，提高集團融資和日間流動性管理能力，以獲得充足的資金滿足償付債務和業務發展需要；建立三級流動性儲備體系以緩解、化解流動性風險，集團以銀行存款、貨幣市場等准現金資產作為流動性一級儲備，以銀行承諾性透支額度作為流動性二級儲備，同時持有部分高等級債券作為流動性三級儲備。截至2018年6月30日，本集團擁有人民幣126.4億元的同業拆借額度，上半年，本集團著力提升自身貨幣市場交易能力，尤其是綫上資金融入能力，累計拆入資金(含正回購)人民幣332億元；同時，本集團繼續保持人民幣14.5億元銀行承諾性透支額度，並持有一定比例高等級債券，確保流動性儲備資產可充分緩解流動性風險。

本集團在2018年上半年業績期間流動性情況良好，根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，進一步完善流動性管理機制，持續優化三級流動性儲備體系，流動性風險管理能力進一步提升。

## 10.5. 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。2018年上半年，本集團操作風險管理水平得到進一步提升。一是修訂了《操作風險管理辦法》，規範各部門職能分工，明確操作風險識別、評估、監測、控制緩解和報告的管理流程，進一步規範操作風險管理；二是嚴格操作風險相關問責，重點加強業務日常操作合規性、數據管理規範性的管理，並與部門考核和問責機制相結合，增強員工日常操作合規意識、責任意識，進一步提升整體風險管控水平。2018年上半年公司操作風險整體狀況較為穩定，未發生重大操作風險事件。

## 11. 資產抵押

於2018年6月30日，本集團分別有人民幣23,720.7百萬元的經營租賃用物業及設備(淨值)及人民幣2,963.9百萬元的融資租賃用物業及設備(淨值)抵押予銀行以獲得銀行借款。人民幣3,573.0百萬元的銀行存款(淨值)支付予銀行以獲得銀行借款。上述抵押資產總額佔總資產的14.4%。

## 12. 首次公開發售所得款項淨額的用途

本公司已於2016年7月11日在香港聯交所上市。本公司來自全球發售所得款項淨額為港元6,125.3百萬元(包括超額配售部分，並已扣除承銷佣金及相關開支)。本公司已按照本公司日期為2016年6月24日招股章程中所披露的用途全部使用該等款項。

## 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。



於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則之所有守則條文，並採納了大部份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**

本公司已制定《董事、監事和高級管理人員買賣本公司證券守則》作為所有董事、監事和高級管理人員進行證券交易的行為守則，其條款不遜於相關法律法規以及公司章程的規定。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。經向全體董事及監事作出具體查詢，各董事及監事已確認於報告期內，彼等一直遵守標準守則所載標準規定。本公司亦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**

董事會不建議宣派截至2018年6月30日止六個月的任何中期股息。

### **購買、出售或贖回上市證券**

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

### **審閱中期業績**

本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期業績已由董事會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。

### **發佈中期報告**

本公司截至2018年6月30日止六個月之中期報告將於適當時候在本公司網站([www.cdb-leasing.com](http://www.cdb-leasing.com))和香港聯交所披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))上發佈。

## 中期簡明財務報表及附註

### 中期簡明合併財務資料的審閱報告

#### 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

我們已審閱列載於第52至111頁的中期簡明合併財務資料，此中期簡明合併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2018年6月30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簡明合併財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期簡明合併財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

#### 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第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，令我們相信貴集團中期簡明合併財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港

2018年8月27日

## 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	
		2018年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>收入</b>			
融資租賃收入	6	3,170,983	2,847,558
經營租賃收入	6	<u>2,998,849</u>	<u>2,930,155</u>
<b>總收入</b>		<u><b>6,169,832</b></u>	<u><b>5,777,713</b></u>
投資收益淨額	7	78,897	49,365
其他收入、收益或損失	8	<u>624,051</u>	<u>65,815</u>
<b>收入及其他收益總額</b>		<u><b>6,872,780</b></u>	<u><b>5,892,893</b></u>
折舊及攤銷	9	(1,451,638)	(1,340,706)
員工成本	10	(250,211)	(101,577)
手續費及佣金支出	11	(34,781)	(29,516)
利息支出	12	(3,163,993)	(2,239,800)
其他營業支出	13	(189,423)	(168,965)
減值損失	14	<u>(341,424)</u>	<u>(412,896)</u>
<b>支出總額</b>		<u><b>(5,431,470)</b></u>	<u><b>(4,293,460)</b></u>
<b>所得稅前利潤</b>		<b>1,441,310</b>	<b>1,599,433</b>
所得稅費用	15	<u>(322,915)</u>	<u>(305,366)</u>
<b>本公司擁有人應佔期間利潤</b>		<u><b>1,118,395</b></u>	<u><b>1,294,067</b></u>
<b>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</b>	16	<u><b>0.09</b></u>	<u><b>0.10</b></u>

第59至111頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。

## 中期簡明合併全面收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
附註	人民幣千元	人民幣千元
期間利潤	1,118,395	1,294,067
其他全面收益：		
以後可能會重新分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入		
其他全面收益的金融資產(可供出		
售金融資產2017)的變動，扣除稅項	78,081	(3,623)
現金流量套期收益，扣除稅項	72,980	27,121
貨幣匯兌差額	121,004	(99,405)
期間除稅後其他全面收益總額	272,065	(75,907)
本公司擁有人應佔期間全面收益總額	<u>1,390,460</u>	<u>1,218,160</u>

第59至111頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。

## 中期簡明合併財務狀況表

		未經審核 2018年 6月30日 附註 人民幣千元	經審核 2017年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
現金及銀行結餘	17	19,783,589	16,207,073
拆出資金		200,000	-
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	18	1,702,214	1,857,927
衍生金融資產	19	88,021	27,728
應收賬款	20	6,843,490	6,610,039
應收融資租賃款	21	112,693,439	98,880,563
預付賬款	22	10,030,995	7,530,238
可供出售金融資產		-	279,573
以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	23	2,136,763	-
持有待售資產		287,233	2,697,457
投資性房地產		1,380,064	984,709
物業及設備	24	52,316,811	49,532,281
遞延所得稅資產	25	853,241	642,535
其他資產	26	1,666,373	1,849,149
<b>資產總值</b>		<b>209,982,233</b>	<b>187,099,272</b>
<b>負債</b>			
借款	27	134,798,160	116,245,105
同業拆入		3,965,000	-
賣出回購金融資產款	36	1,120,000	2,030,000
衍生金融負債	19	79,458	69,125
應計員工成本	28	171,543	160,506
應交稅費		116,486	433,529
應付債券	29	31,263,669	32,326,713
遞延所得稅負債	25	551,934	540,123
其他負債	30	14,950,393	11,785,202
<b>負債總額</b>		<b>187,016,643</b>	<b>163,590,303</b>

## 中期簡明合併財務狀況表(續)

		未經審核 2018年 6月30日	經審核 2017年 12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>權益</b>			
股本	31	12,642,380	12,642,380
資本公積		2,418,689	2,418,689
套期及公允價值儲備	32	141,756	(9,305)
外幣折算儲備		4,880	(116,124)
一般準備	33	3,188,170	3,188,170
留存利潤	34	4,569,715	5,385,159
<b>權益總額</b>		<b>22,965,590</b>	<b>23,508,969</b>
<b>負債及權益總額</b>		<b>209,982,233</b>	<b>187,099,272</b>

第59至111頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。

第52頁至第111頁的財務報表於2018年8月27日獲董事會通過並由其代表簽署

---

王學東

---

黃敏

## 中期簡明合併權益變動表

	未經審核 本集團擁有人應佔權益						
	股本	資本公積	套期及 公允價值 儲備	外幣 折算 儲備	一般 儲備	留存 利潤	權益 總額
附註	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
<b>2017年1月1日餘額</b>	<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>
期間利潤	-	-	-	-	-	1,294,067	1,294,067
期間其他全面收益	-	-	23,498	(99,405)	-	-	(75,907)
期間全面收益總額	-	-	23,498	(99,405)	-	1,294,067	1,218,160
確認為分派的股息	-	-	-	-	-	(702,528)	(702,528)
<b>2017年6月30日餘額</b>	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(44,458)</u>	<u>64,263</u>	<u>2,665,268</u>	<u>5,071,164</u>	<u>22,817,306</u>
<b>2017年12月31日</b>	<b>12,642,380</b>	<b>2,418,689</b>	<b>(9,305)</b>	<b>(116,124)</b>	<b>3,188,170</b>	<b>5,385,159</b>	<b>23,508,969</b>
採納《國際財務報告 準則》第9號的影響	5(a)	-	-	-	-	(966,771)	(966,771)
<b>2018年1月1日餘額</b>	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(9,305)</u>	<u>(116,124)</u>	<u>3,188,170</u>	<u>4,418,388</u>	<u>22,542,198</u>
期間利潤	-	-	-	-	-	1,118,395	1,118,395
期間其他全面收益	-	-	151,061	121,004	-	-	272,065
期間全面收益總額	-	-	151,061	121,004	-	1,118,395	1,390,460
確認為分派的股息	-	-	-	-	-	(967,068)	(967,068)
<b>2018年6月30日餘額</b>	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>141,756</u>	<u>4,880</u>	<u>3,188,170</u>	<u>4,569,715</u>	<u>22,965,590</u>

第59至111頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。



## 中期簡明合併現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動</b>		
所得稅前利潤	<b>1,441,310</b>	1,599,433
調整：		
應付債券的利息支出	12 <b>587,541</b>	309,523
折舊及攤銷	9 <b>1,451,638</b>	1,340,706
減值損失	14 <b>341,424</b>	412,896
處置經營租賃用設備產生的損失／ (收益)	8 <b>173,849</b>	(38,838)
衍生工具的變現收益	7 <b>(23,667)</b>	(14,277)
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	7 <b>(49,365)</b>	(30,163)
營運資金發生變動前的經營現金流	<b>3,922,730</b>	3,579,280
中央銀行強制性儲備存款(增加)／減少	<b>(49,485)</b>	742
應收賬款(增加)／減少	<b>(222,639)</b>	311,993
應收融資租賃款增加	<b>(15,438,468)</b>	(4,180,482)
其他資產減少	<b>178,751</b>	22,940
借款增加	<b>18,553,055</b>	6,741,763
同業拆入增加／(減少)	<b>3,965,000</b>	(2,040,000)
賣出回購金融資產款減少	<b>(910,000)</b>	(416,000)
應計員工成本增加／(減少)	<b>11,037</b>	(37,668)
其他負債增加	<b>2,059,903</b>	288,573
經營活動所產生的現金	<b>12,069,884</b>	4,271,141
已付所得稅	<b>(558,895)</b>	(413,059)
經營活動所產生的現金淨額	<b>11,510,989</b>	3,858,082

## 中期簡明合併現金流量表(續)

		未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2018年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元
		附註	
<b>投資活動</b>			
已抵押及受限制銀行存款變動		(3,250,478)	(436,755)
購置以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產		(1,560,391)	-
購置可供出售融資產		-	(47,684)
處置物業及設備		2,859,333	1,937,649
購置物業及設備		(7,766,998)	(5,429,891)
<b>投資活動所使用的現金淨額</b>		<b>(9,718,534)</b>	<b>(3,976,681)</b>
<b>籌資活動</b>			
發行應付債券收到的款項		633,970	1,998,000
應付債券的還款		(2,000,000)	-
支付的債券利息		(85,000)	(236,189)
<b>籌資活動(所使用)/所得的現金淨額</b>		<b>(1,451,030)</b>	<b>1,761,811</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>341,425</b>	<b>1,643,212</b>
匯兌收益/(損失)		135,128	(89,706)
現金及現金等價物期初餘額		15,002,791	9,789,098
<b>現金及現金等價物期末餘額</b>	37	<b>15,479,344</b>	<b>11,342,604</b>
<b>經營活動所產生的現金淨額其中包括：</b>			
收到的利息		3,298,480	2,884,589
已付利息(應付債券的利息支出除外)		(2,576,452)	(1,930,277)
已收淨利息		722,028	954,312

第59至111頁的附註為中期簡明合併財務資料的組成部分。

## 中期簡明合併財務資料附註

### 1 一般信息

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華人民共和國（「中國」）廣東省深圳福田區福中三路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發行3,100,000,000股每股面值2港元的新普通股。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，額外總所得款項為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。

截至2018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。

中期簡明綜合財務資料已經審閱，惟未經審核。

## 2 編製基準

截至2018年6月30日止六個月簡明綜合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。

中期報告並不包括年度財務報告一般包括的所有各類附註。因此，中期簡明綜合財務資料須與按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至2017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2017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，惟採用適用於預計年度總收益的所得稅率所估計的所得稅及採用以下新訂及經修訂準則。

### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

多項新訂或經修訂準則適用於本報告期且本集團因採納下列準則須改變其會計政策：

- 《國際財務報告準則》第9號—金融工具
- 《國際財務報告準則》第15號—與客戶之間的合同產生的收入

採納該等準則及新會計政策的影響於下文附註五中披露。其他準則對本集團的會計政策並無任何影響及毋須作出追溯調整。

### (b) 已頒佈而實體未採用準則的影響。

#### **《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號於2016年1月發佈，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獲確認，惟期限較短及價值較低租賃則不在此列。

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41所載，本公司於2018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333百萬元。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。

此準則須在2019年1月1日或之後開始的年度報告期內的首個中期期間採納。本集團無意於其生效日期前採納該準則。

## 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，除下文附註5中披露的內容外，與截至2017年12月31日止年度的合併財務報表內所採用的一致。

## 5 會計政策變動

### (a) 對財務報表的影響

誠如下文附註5(b)所說明，本集團採用《國際財務報告準則》第9號，當中並無重述可比信息。新減值規則引起的重新分類及調整因而並未於2017年12月31日的資產負債表中反映，但已於2018年1月1日的年初資產負債表中獲得確認。

下表列示就各單獨項目確認的調整。並無載列不受本集團首次採用《國際財務報告準則》第9號所影響的項目。有關調整按以下加以闡述。

資產負債表(摘錄)	經審核	《國際財務	未經審核
	2017年 12月31日 人民幣千元	報告準則》 第9號 人民幣千元	2018年 1月1日 人民幣千元
<b>資產</b>			
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	13,000	<b>1,870,927</b>
應收賬款	7,208,626	(201,139)	<b>7,007,487</b>
應收融資租賃款	98,880,563	(1,079,839)	<b>97,800,724</b>
可供出售金融資產	279,573	(279,573)	-
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	-	266,573	<b>266,573</b>
遞延所得稅資產	642,535	314,207	<b>956,742</b>
<b>權益</b>			
留存利潤	5,385,159	(966,771)	<b>4,418,388</b>

**(b) 《國際財務報告準則》第9號金融工具—採納的影響**

《國際財務報告準則》第9號取代《國際會計準則》第39號有關確認、分類及計量金融資產及金融負債、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計處理的條文。

自2018年1月1日起採納《國際財務報告準則》第9號金融工具導致會計政策變動及對已於財務報表確認的金額進行調整。新會計政策載於下文附註5(c)。根據《國際財務報告準則》第9號(7.2.15)及(7.2.26)的過渡條文，並無重述可比信息。

對本集團於2018年1月1日留存利潤的總影響如下：

附註 人民幣千元

於2017年12月31日的年末留存收益— 《國際會計準則》第39號(經審核)		5,385,159
將投資由可供出售金融資產重新分類為以 公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	(i)	—
應收融資租賃款及應收賬款減值撥備增加	(ii)	(1,280,978)
與減值撥備有關的遞延所得稅資產增加	(ii)	<u>314,207</u>
於2018年1月1日採納《國際財務報告準則》第 9號的留存利潤調整		<u>(966,771)</u>
於2018年1月1日的年初留存利潤—《國際財 務報告準則》第9號(未經審核)		<u><u>4,418,388</u></u>

(i) 分類及計量

2018年1月1日(初次採用《國際財務報告準則》第9號之日)，本集團管理層已評估本集團所持有金融資產的業務模式，並將其金融工具分類至《國際財務報告準則》第9號中的適當類別。此重新分類帶來的主要影響如下：

金融資產－ 2018年1月1日	可供出售金 融資產 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 人民幣千元	以公允價值 計量且其變 動計入其他 全面收益的 金融資產 人民幣千元
於2017年12月31日的年 末結餘－《國際會計準則》 第39號*(經審核)	279,573	1,857,927	–
將投資由可供出售金融 資產重新分類為以公 允價值計量且其變動 計入當期損益的金融 資產或以公允價值計 量且其變動計入其他 全面收益的金融資產	<u>(279,573)</u>	<u>13,000</u>	<u>266,573</u>
於2018年1月1日的年初 結餘－《國際財務報告 準則》第9號(未經審核)	<u>–</u>	<u>1,870,927</u>	<u>266,573</u>

由於本集團持有上市債券的業務模式乃透過收回合約現金流及出售該等資產而實現，因此上市債券由可供出售金融資產重新分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。因本集團持有的上市債券的合約現金流全部為本金及利息，因此，於2018年1月1日，公允價值約為人民幣266,573,000元的上市債券由可供出售重新分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。



## (ii) 金融資產減值

本集團擁有五類金融資產，須符合《國際財務報告準則》第9號的新預期信貸虧損模型：

- 現金及銀行結餘
- 拆出資金
- 應收賬款
- 應收融資租賃款
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

本集團須根據《國際財務報告準則》第9號就該等資產各個類別修訂其減值方法。本集團留存利潤及權益之減值法變動影響於上文附註5(b)的列表中披露。儘管現金及銀行結餘，拆出資金及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產亦須符合《國際財務報告準則》第9號的減值規定，但已識別的減值虧損並不重大。

於2017年12月31日的應收款項及融資租賃應收款項的減值撥備於2018年1月1日的年初減值撥備的對賬如下：

	應收款項 人民幣千元	應收融資 租賃款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年12月31日—根據 《國際會計準則》第39號 (經審核)計算	245,216	2,804,083	3,049,299
年初留存利潤重述的金額	<u>201,139</u>	<u>1,079,839</u>	<u>1,280,978</u>
於2018年1月1日的年初減值 撥備—根據《國際財務報 告準則》第9號(未經審核) 計算	<u>446,355</u>	<u>3,883,922</u>	<u>4,330,277</u>

當不存在可收回的合理預期時，則撇銷應收融資租賃款及應收款項。不存在可收回性的合理預期的跡象包括但不限於承租人無法與本集團達成還款計劃。

## 重大估計及判斷

### 應收款項及應收融資租賃款的減值

應收賬款及應收融資租賃款的減值撥備乃基於有關違約風險及預期虧損率的假設作出。於各報告期末，本集團根據其過往記錄、現時市況及前瞻性估計，通過判斷作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據。

## (c) 《國際財務報告準則》第9號金融工具—自2018年1月1日起應用的會計政策

### (i) 投資及其他金融資產

#### 分類

自2018年1月1日起，本集團將其金融資產分類至以下計量類別：

- 該等隨後按公允價值計量(不論計入其他全面收益或計入損益)的金融資產；及
- 該等按攤銷成本計量的金融資產。

有關分類視乎管理金融資產的實體業務模式及現金流的合約條款。就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將記錄於損益或其他全面收益。就非持作買賣的股權工具投資而言，將視乎本集團是否已於初始確認當時不可撤回地選擇將權益投資以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

本集團僅於管理該等資產的業務模式變動時重新分類債務投資。

## 計量

於初步確認時，本集團按公允價值加(如非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)收購該金融資產直接應佔的交易成本對金融資產進行計量。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易成本計入損益。

當釐定其現金流量是否僅為支付本金及利息時，將整體考慮包含嵌入衍生工具的金融資產。

### —債務工具

債務工具之後續計量取決於本集團管理資產及其現金流量特徵的業務模式。本集團將其債務工具分為兩個計量類別：

- 攤銷成本：持作收取合約現金流量(僅表示本金及利息付款)的資產按攤銷成本計量。應收融資租賃款產生的融資租賃入及由其他金融資產產生的利息收入分別納入收益及投資收益/(虧損)淨額。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並連同外匯收益及虧損於其他收入、收益或虧損呈列。減值虧損在損益表中以單獨條目呈列。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的影響：倘為收回合約現金流量及出售金融資產而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產計入以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益確認之減值轉回收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損之確認除外。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並確認為其他收入、收益或虧損淨額。該等金融資產的利息收入按實際利息法計入其他收入。匯兌收益及虧損於其他收入、收益或虧損呈列，減值費用於損益表呈列為單獨的行項目。

## －權益工具

本集團後續按公允價值計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列權益投資公允價值收益及虧損，終止確認投資後不會將公允價值收益及虧損重新分類至損益。當本集團確立收取股息款項的權利時，該等投資的股息繼續於損益確認為投資收益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動於損益表的其他收入、收益或虧損確認(如適用)。以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)並無與其他公允價值變動分開列報。

## 減值

自2018年1月1日起，本集團對有關其按攤銷成本列賬及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具的預期信貸虧損進行前瞻性評估。所應用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

## (ii) 衍生工具及對沖

### －符合對沖會計資格的現金流量對沖

被指定且符合資格作為現金流量對沖的衍生工具公允價值變動的有效部分乃於權益中的現金流量對沖儲備中確認。在其他收入、收益或虧損內，與無效部分相關的收益或虧損會即時在損益中確認。

本集團如訂立遠期合約對沖預測交易，通常會僅將涉及現貨部分的遠期合約的公允價值變動指定為對沖工具。與遠期合約現貨部分變動的有效部分有關的收益或虧損乃於權益中的現金流量對沖儲備中確認。涉及對沖項目的合約中的遠期因素變動(「調整遠期因素」)按權益中的對沖服務成本於其他全面受益內確認。本集團將遠期合約公允價值的整個變動(包括遠期點數)指定為對沖工具，與整份遠期合約公允價值變動的有效部分有關的收益或虧損乃於權益中的現金流量對沖儲備中確認。

累計至權益中的金額於對沖項目影響收益或虧損期間重新分類如下：

- 與利率掉期對沖浮動利率借貸的有效部分有關的收益或虧損，於對沖借貸產生利息開支的同時，於融資成本內的損益確認。

如對沖工具到期、出售或終止，或者達不到對沖會計標準，當其時權益中對沖產生的任何累計遞延收益或虧損及遞延成本仍然記為權益，直至發生預期交易。如預計不會發生預期交易，於權益中申報的對沖產生的累計遞延收益或虧損及遞延成本當即重新分類至損益。

**(d) 《國際財務報告準則》第15號－與客戶之間的合同產生的收入－採納的影響**

《香港財務報告準則》第15號處理收入確認及確立向財務報表使用者報告有用資訊的原則，內容關於一個實體的客戶合約產生的收入及現金流的性質、金額、時間及不確定性。倘一名客戶取得貨品或服務的控制權及因而有能力指定貨品或服務的用途並由此獲得利益，則確認收入。此準則將於2018年1月1日開始的財政年度起生效。本集團已完成評估《國際財務報告準則》第15號的影響，其截至2018年6月30日止六個月期間對本集團並未造成重大影響。

## 6 總收入

	截至6月30日止個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
融資租賃收入	3,170,983	2,847,558
經營租賃收入 <sup>(1)</sup>	2,998,849	2,930,155
	<u>6,169,832</u>	<u>5,777,713</u>

- (1) 本集團於截至2018年及2017年6月30日止六個月由投資性房地產產生的經營租賃收入分別約為人民幣53,263,000元及人民幣6,382,000元。

## 7 投資收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
衍生工具的已變現收益淨額	23,667	14,277
可供出售金融資產的變現收益淨額	-	4,925
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益的金融資產的變現收益淨額	5,865	-
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	49,365	30,163
	<u>78,897</u>	<u>49,365</u>

## 8 其他收入、收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
金融機構存款利息收入	127,497	37,031
管理費及佣金收入	15,493	66,614
經營租賃用設備處置收益	173,849	38,838
諮詢費收入	2,522	1,682
外匯收益/(損失)，淨額	40,400	(93,340)
政府補助和獎勵	197,332	13,570
其他	66,958	1,420
	<u>624,051</u>	<u>65,815</u>

## 9 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
投資性房地產折舊	18,953	9,809
物業及設備折舊	1,416,274	1,320,723
土地使用權攤銷	5,058	5,004
其他無形資產攤銷	1,846	2,911
預付費用攤銷	9,507	2,259
	<u>1,451,638</u>	<u>1,340,706</u>

## 10 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
薪金、獎金及津貼	204,819	87,406
社會福利	35,929	10,390
界定供款計劃一年金計劃	2,854	2,285
其他	6,609	1,496
	<u>250,211</u>	<u>101,577</u>

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界定供款計劃且計劃供款於發生時列作支出。

## 11 手續費及佣金支出

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
租賃項目業務協同費	13,228	14,332
銀行費用	21,553	15,184
	<u>34,781</u>	<u>29,516</u>

## 12 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
借款	2,556,904	1,916,049
同業拆入	117,635	70,166
賣出回購金融資產款	31,283	66,472
應付債券	587,541	309,523
承租人的保證金	1,169	1,266
其他	5,350	102
減：合資格資產資本化利息	(135,889)	(123,778)
	<u>3,163,993</u>	<u>2,239,800</u>

## 13 其他營業支出

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
審計師酬金	2,607	1,650
稅金及附加	38,704	45,854
租賃物業的經營租金	21,587	21,996
租賃飛機的經營租金	37,175	40,034
差旅及交通費	16,659	10,940
雜費	72,691	48,491
	<u>189,423</u>	<u>168,965</u>



## 14 減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
金融資產的減值損失		
應收融資租賃	343,513	383,558
應收賬款	(10,812)	29,338
其他	(6,908)	—
	<u>325,793</u>	<u>412,896</u>
其他資產的減值損失		
經營租賃資產	15,631	—
	<u>341,424</u>	<u>412,896</u>

## 15 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
當期所得稅		
中國企業所得稅	215,004	313,107
其他國家所得稅	22,901	16,059
遞延所得稅	73,013	(25,852)
以前期間撥備不足	11,997	2,052
	<u>322,915</u>	<u>305,366</u>

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%，愛爾蘭附屬公司所適用的稅率為12.5%。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。

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	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
所得稅前利潤	1,441,310	1,599,433
25%法定稅率的稅費	360,328	399,858
不可扣稅開支之稅務影響	-	437
以前期間撥備不足	11,997	2,052
境外司法管轄區經營的集團實體不同稅率的影響	(49,410)	(96,981)
	<u>322,915</u>	<u>305,366</u>
期間所得稅費用	<u>322,915</u>	<u>305,366</u>

## 16 每股盈利

每股基本盈利計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利：		
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	1,118,395	1,294,067
股份數目：		
已發行股份的加權平均數(千股) <sup>(1)</sup>	<u>12,642,380</u>	<u>12,642,380</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.09</u>	<u>0.10</u>

(1) 每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔利潤除以截至2017年及2018年6月30日止六個月期間已發行普通股的加權平均數計算。

截至2018年及2017年6月30日止六個月期間，本集團並無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。

## 17 現金及銀行結餘

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已抵押及受限制銀行存款	4,101,128	850,650
中央銀行法定存款準備金	403,117	353,632
中央銀行超額存款準備金	19,168	54,300
現金及銀行結餘	<u>15,260,176</u>	<u>14,948,491</u>
	<u><b>19,783,589</b></u>	<u><b>16,207,073</b></u>

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團分別約有人民幣3,572,964,000元及人民幣519,121,000元的銀行存款作為銀行借款(附註27)的抵押物。

本集團共有約人民幣105,000,000元及人民幣331,529,000元的銀行存款被限制使用，該等銀行存款指本集團就於2018年6月30日及2017年12月31日分別轉讓的應收融資租賃款持有的擔保存款。

本集團共有約人民幣423,164,000元的銀行存款被限制使用，該等銀行存款指本集團就於2018年6月30日(於2017年12月31日：無)置換的掉期持有的擔保存款。

## 18 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
以公允價值計量：		
權益投資	13,000	—
資產管理計劃	<u>1,689,214</u>	<u>1,857,927</u>
	<u><b>1,702,214</b></u>	<u><b>1,857,927</b></u>



## 20 應收賬款

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收經營租賃款 <sup>(1)</sup>	681,616	451,042
融資租賃項目預付款項 <sup>(2)</sup>	6,285,991	6,384,326
其他應收賬款 <sup>(3)</sup>	<u>311,426</u>	<u>19,887</u>
	7,279,033	6,855,255
減：減值損失準備		
－融資租賃項目預付款項準備	<u>(435,543)</u>	<u>(245,216)</u>
	<u><u>6,843,490</u></u>	<u><u>6,610,039</u></u>

應收賬款的賬齡分析如下：

- (1) 本集團應收經營租賃款在相關租賃期內按直線法計提，並按租賃合同約定的付款條件定期結算。於2018年6月30日，應收經營租賃款的賬齡均為一年內(2017年12月31日：一年內)。
- (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。因此，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主要指資產轉讓合同下的該等已轉讓應收融資租賃款，其賬齡為一年內。

截至2018年6月30日止期間及截至2017年12月31日止年度的應收賬款減值撥備變動如下：

	截至2018年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017年 12月31日止 年度 人民幣千元 (經審核)
上年末餘額	245,216	215,927
採納《國際財務報告準則》第9號 (附註5(b)(ii))的影響	<u>201,139</u>	<u>—</u>
期／年初餘額	446,355	215,927
本期／年(轉回)／計提 核銷	(10,812) <u>—</u>	82,261 <u>(52,972)</u>
期／年末餘額	<u><b>435,543</b></u>	<u>245,216</u>

根據《國際財務報告準則》第9號計量預期信貸損失，應收款項已在期初及期末分類為3個階段，如下表披露：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 1月1日 人民幣千元 (未經審核)
第1階段	5,557,301	5,643,315
第2階段	728,690	741,011
第3階段	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u><b>6,285,991</b></u>	<u><b>6,384,326</b></u>

## 21 應收融資租賃款

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017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	41,844,130	24,055,231
1年至5年	67,798,839	65,313,630
5年以上	<u>32,962,798</u>	<u>36,391,404</u>
應收融資租賃款總額	142,605,767	125,760,265
減：未實現融資收益	<u>(25,679,042)</u>	<u>(24,075,619)</u>
應收融資租賃款淨額	116,926,725	101,684,646
減：減值損失準備	<u>(4,233,286)</u>	<u>(2,804,083)</u>
應收融資租賃款賬面價值	<u>112,693,439</u>	<u>98,880,563</u>
最低應收融資租賃款現值		
1年以內	33,839,577	18,790,393
1年至5年	54,645,736	52,180,292
5年以上	<u>28,441,412</u>	<u>30,713,961</u>
合計	<u><u>116,926,725</u></u>	<u><u>101,684,646</u></u>

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2018年6月30日無應收融資租賃款作為銀行借款(附註27)的抵押物(2017年12月31日：人民幣2,603,287,000元)。

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團與若干交易對手訂立了回購協議(附註36)，分別出售賬面價值約為人民幣13.5億元及人民幣38.8億元的應收融資租賃款。

應收融資租賃款主要基於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2018年6月30日止六個月及截至2017年12月31日止年度的應收融資租賃款減值撥備變動如下：

	截至2018年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
上年末餘額	2,804,083	2,396,067
採納《國際財務報告準則》第9號 (附註5(b)(ii))的影響	<u>1,079,839</u>	<u>—</u>
期／年初餘額	3,883,922	2,396,067
本期／年計提	343,513	769,262
核銷	—	(337,932)
外幣折算	<u>5,851</u>	<u>(23,314)</u>
期／年末餘額	<u><u>4,233,286</u></u>	<u><u>2,804,083</u></u>

為根據《國際財務報告準則》第9號計量預期信貸損失，應收融資租賃款已在期初及期末分類為3個階段，如下表披露：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 1月1日 人民幣千元 (未經審核)
第1階段	104,351,009	88,319,018
第2階段	10,946,306	11,947,616
第3階段	<u>1,629,410</u>	<u>1,418,012</u>
	<u><u>116,926,725</u></u>	<u><u>101,684,646</u></u>



## 22 預付款項

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017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	<u>10,030,995</u>	<u>7,530,238</u>

## 23 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
以公允價值計量：		
債券投資—已上市	1,652,908	—
大額存單—已上市	<u>483,855</u>	<u>—</u>
	<u>2,136,763</u>	<u>—</u>

## 24 物業及設備

### 經營租賃用設備

未經審核	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				
2018年1月1日	57,554,683	1,269,429	354,583	59,178,695
增加	3,157,608	309,463	407,692	3,874,763
處置/核銷	-	-	(90,548)	(90,548)
外幣折算	712,341	5,603	-	717,944
2018年6月30日	<u>61,424,632</u>	<u>1,584,495</u>	<u>671,727</u>	<u>63,680,854</u>
累計折舊				
2018年1月1日	(10,023,996)	(95,639)	(126,137)	(10,245,772)
本期計提	(1,355,774)	(28,326)	(24,893)	(1,408,993)
處置/核銷時抵銷	-	-	33,189	33,189
外幣折算	(161,852)	(593)	-	(162,445)
2018年6月30日	<u>(11,541,622)</u>	<u>(124,558)</u>	<u>(117,841)</u>	<u>(11,784,021)</u>
累計減值				
2018年1月1日	(241,023)	-	-	(241,023)
增加	(15,631)	-	-	(15,631)
外幣折算	(19,865)	-	-	(19,865)
2018年6月30日	<u>(276,519)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(276,519)</u>
賬面淨值				
2018年1月1日	<u>47,289,664</u>	<u>1,173,790</u>	<u>228,446</u>	<u>48,691,900</u>
2018年6月30日	<u>49,606,491</u>	<u>1,459,937</u>	<u>553,886</u>	<u>51,620,314</u>

經審核	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
<b>成本</b>				
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
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>
<b>累計折舊</b>				
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)
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>
<b>累計減值</b>				
2017年1月1日	(319,466)	–	–	(319,466)
增加	(61,346)	–	–	(61,346)
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>
<b>賬面淨值</b>				
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>

## 自用物業及設備

未經審核	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							
2018年1月1日	40,295	17,331	7,396	18,049	17,769	796,391	897,231
增加	644,717	4,050	-	11,000	-	45,272	705,039
處置/核銷	-	(125)	-	(214)	-	-	(339)
轉至建築物，投資性房地 產和其他資產	-	-	-	-	-	(841,663)	(841,663)
外幣折算	-	(25)	-	52	-	-	27
2018年6月30日	<u>685,012</u>	<u>21,231</u>	<u>7,396</u>	<u>28,887</u>	<u>17,769</u>	<u>-</u>	<u>760,295</u>
累計折舊							
2018年1月1日	(14,750)	(14,194)	(6,105)	(8,106)	(13,695)	-	(56,850)
本期計提	(3,090)	(1,691)	(108)	(1,637)	(755)	-	(7,281)
處置/核銷時抵銷	-	121	-	194	-	-	315
外幣折算	-	5	-	13	-	-	18
2018年6月30日	<u>(17,840)</u>	<u>(15,759)</u>	<u>(6,213)</u>	<u>(9,536)</u>	<u>(14,450)</u>	<u>-</u>	<u>(63,798)</u>
賬面淨值							
2018年1月1日	<u>25,545</u>	<u>3,137</u>	<u>1,291</u>	<u>9,943</u>	<u>4,074</u>	<u>796,391</u>	<u>840,381</u>
2018年6月30日	<u>667,172</u>	<u>5,472</u>	<u>1,183</u>	<u>19,351</u>	<u>3,319</u>	<u>-</u>	<u>696,497</u>

經審核	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
處置/核銷	-	(31)	(553)	(2,538)	-	-	(3,122)
外幣折算	-	(8)	-	(446)	-	-	(454)
2017年12月31日	<u>40,295</u>	<u>17,331</u>	<u>7,396</u>	<u>18,049</u>	<u>17,769</u>	<u>796,391</u>	<u>897,231</u>
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)
處置/核銷時抵銷	-	29	525	224	-	-	778
外幣折算	-	7	-	27	-	-	34
2017年12月31日	<u>(14,750)</u>	<u>(14,194)</u>	<u>(6,105)</u>	<u>(8,106)</u>	<u>(13,695)</u>	<u>-</u>	<u>(56,850)</u>
賬面淨值							
2017年1月1日	<u>27,323</u>	<u>5,252</u>	<u>341</u>	<u>9,578</u>	<u>5,799</u>	<u>437,934</u>	<u>486,227</u>
2017年12月31日	<u>25,545</u>	<u>3,137</u>	<u>1,291</u>	<u>9,943</u>	<u>4,074</u>	<u>796,391</u>	<u>840,381</u>

## 25 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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
遞延所得稅資產		
— 將於超過12個月後轉回的遞延所得稅資產	845,679	635,225
— 將於12個月內轉回的遞延所得稅資產	<u>7,562</u>	<u>7,310</u>
	<u>853,241</u>	<u>642,535</u>
遞延所得稅負債		
— 將於超過12個月後轉回的遞延所得稅負債	(551,883)	(540,123)
— 將於12個月內轉回的遞延所得稅負債	<u>(51)</u>	<u>—</u>
	<u>(551,934)</u>	<u>(540,123)</u>
	<u>301,307</u>	<u>102,412</u>

鑒於轉回暫時性差額的時間由本集團控制，且本集團董事認為，暫時性差額可能不會在可見將來轉回，故本集團並未就海外附屬公司的未分配利潤所產生的應納稅暫時性差額確認遞延所得稅負債人民幣84百萬元(2017年12月31日：人民幣78百萬元)。

截至2018年6月30日止六個月及截至2017年12月31日止年度內已確認的主要遞延所得稅資產(負債)及其變動列示如下：

未經審核	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	以公允價值 計入其他全 面收益計量 的金融資產 公允價值 變動	可抵扣 稅項虧損	經營租賃 資產加速		其他	合計
						折舊	遞延收益		
	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	人民幣千元
2017年12月31日	544,791	18,580	(41,842)	3,589	22,271	(484,796)	40,344	(525)	102,412
採納《國際財務報告 準則》第9號(附註 5(b)(ii))的影響	314,207	-	-	-	-	-	-	-	314,207
2018年1月1日	858,998	18,580	(41,842)	3,589	22,271	(484,796)	40,344	(525)	416,619
於損益(扣減)/計入 於其他全面收益 扣減	(35,961)	(104)	(12,341)	-	(12,036)	(7,029)	(6,135)	593	(73,013)
	-	(16,272)	-	(26,027)	-	-	-	-	(42,299)
2018年6月30日	<u>823,037</u>	<u>2,204</u>	<u>(54,183)</u>	<u>(22,438)</u>	<u>10,235</u>	<u>(491,825)</u>	<u>34,209</u>	<u>68</u>	<u>301,307</u>
經審核	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	可供出售 金融資產 公允價值 變動	可抵扣 稅項虧損	經營租賃 資產加速		其他	合計
						折舊	遞延收益		
	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	人民幣千元
2017年1月1日	450,818	41,514	(25,929)	(8,318)	6,229	(401,154)	85,277	953	149,390
於損益(扣減)/計入 於其他全面收益 (扣減)/計入	97,139	(954)	(15,913)	-	12,777	(83,642)	(45,177)	(1,135)	(36,905)
	-	(21,980)	-	11,907	-	-	-	-	(10,073)
2017年12月31日	<u>547,957</u>	<u>18,580</u>	<u>(41,842)</u>	<u>3,589</u>	<u>19,006</u>	<u>(484,796)</u>	<u>40,100</u>	<u>(182)</u>	<u>102,412</u>

## 26 其他資產

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
可抵扣增值稅	829,985	639,926
土地使用權	415,296	420,354
其他應收款項	311,258	746,928
預付開支	131,022	76,864
應收利息	22,683	9,427
租賃業務場所保證金	12,708	12,060
應收債券	6,000	4,378
其他無形資產	4,364	6,204
	<u>1,733,316</u>	<u>1,916,141</u>
減：其他應收款項減值損失準備	<u>(66,943)</u>	<u>(66,992)</u>
	<u><u>1,666,373</u></u>	<u><u>1,849,149</u></u>

## 27 借款

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵質押物銀行借款 <sup>(1)</sup>	18,467,297	16,050,090
無抵質押物銀行借款	<u>116,330,863</u>	<u>100,195,015</u>
	<u><u>134,798,160</u></u>	<u><u>116,245,105</u></u>



	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應償還賬面價值：		
一年以內	113,770,372	97,496,301
一年以上兩年以內	3,020,638	3,634,895
兩年以上五年以內	11,708,489	9,679,316
五年以上	<u>6,298,661</u>	<u>5,434,593</u>
	<u><b>134,798,160</b></u>	<u><b>116,245,105</b></u>

(1) 有抵質押物銀行借款

本集團的有抵質押物銀行借款乃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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業及設備	26,684,636	25,080,572
預付款項	-	425,997
應收融資租賃款	-	2,603,287
銀行存款	<u>3,572,964</u>	<u>519,121</u>
	<u><b>30,257,600</b></u>	<u><b>28,628,977</b></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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
固定利率借款：		
一年以內	107,134,078	78,974,840
一年以上五年以內	3,351,038	2,694,504
五年以上	<u>4,545,742</u>	<u>5,209,022</u>
	<u><b>115,030,858</b></u>	<u><b>86,878,366</b></u>

此外，本集團的浮動利率借款以LIBOR、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：

	2018年6月30日 (未經審核)	2017年12月31日 (經審核)
實際利率：		
固定利率借款	1.50%–6.00%	1.32%–6.00% 「LIBOR+0.15% to LIBOR+3.30% SHIBOR+0.79% 中國人民銀行 利率*90.00%」
浮動利率借款	「LIBOR+1.08% to LIBOR+2.3% SHIBOR+0.45% to SHIBOR+0.79%」	

## 28 應計員工成本

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
薪金、獎金及津貼	148,859	141,776
社會福利及其他	22,684	18,730
	<u>171,543</u>	<u>160,506</u>

## 29 應付債券

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有擔保無抵押債券	23,276,554	22,344,343
無擔保無抵押債券	7,987,115	9,982,370
	<u>31,263,669</u>	<u>32,326,713</u>

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-2022年到期 <sup>(1)</sup>	1,000,000	99.22%	2012-12-04	2022-12-04	3.25%
已發行的有擔保無抵押 債券-2019年到期 <sup>(2)</sup>	250,000	99.47%	2014-12-02	2019-12-02	3.25%
已發行的有擔保無抵押 債券-2024年到期 <sup>(2)</sup>	400,000	99.09%	2014-12-02	2024-12-02	4.25%
已發行的有擔保無抵押 債券-2020年到期 <sup>(6)</sup>	400,000	99.68%	2017-8-01	2020-8-01	2.63%
已發行的有擔保無抵押 債券-2022年到期 <sup>(6)</sup>	600,000	99.51%	2017-8-01	2022-8-01	3.00%
已發行的有擔保無抵押 債券-2023年到期 <sup>(7)</sup>	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 <sup>(7)</sup>	400,000	99.27%	2017-10-24	2027-10-24	3.50%
已發行的有擔保無抵押 債券-2023年到期 <sup>(8)</sup>	100,000	96.50%	2018-3-09	2023-4-24	3.00%

名稱	本金 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 <sup>(3)</sup>	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-2020年到期 <sup>(4)</sup>	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 <sup>(5)</sup>	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 <sup>(5)</sup>	1,500,000	100.00%	2017-10-24	2020-10-24	4.65%

<sup>(1)</sup> 於2012年12月4日，本集團海外附屬公司在全球市場發行了本金為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。

<sup>(2)</sup> 於2014年12月2日，本集團海外附屬公司在全球市場發行了本金分別為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國銀航空金融租賃有限公司提供擔保，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。
- (5) 於2017年10月24日，本集團在中國發行了兩種不同的債券，每種本金各為人民幣1,500,000,000元。該兩種債券各自於2018年10月24日及2020年10月24日到期。
- (6) 於2017年8月1日，CDBL Funding 2在全球市場發行了本金分別為400,000,000美元及600,000,000美元的債券。該等債券由本集團之另一香港附屬公司卓都有限公司提供擔保，且擁有本公司提供的維好及資產購買契據，並分別於2020年8月1日及2022年8月1日到期。
- (7) 於2017年10月24日，本集團愛爾蘭附屬公司CDBL Funding 1在全球市場發行了本金分別為500,000,000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國銀航空金融租賃有限公司提供擔保，並分別於2023年4月24日及2027年10月24日到期。
- (8) 於2018年3月9日，本集團愛爾蘭附屬公司CDBL Funding 1在全球市場發行了本金100,000,000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國銀航空金融租賃有限公司提供擔保，並於2023年4月24日到期。

### 30 其他負債

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月 31日 人民幣千元 (經審核)
自承租人收取的租賃保證金	7,207,268	6,594,483
應付賬款	2,276,010	931,336
自承租人收取的維修保證金	2,068,663	2,115,297
應付利息	1,251,482	867,792
應付股息	975,338	–
其他應付款項	631,969	683,320
預付項目安排費	161,706	23,486
遞延收益	122,421	123,896
出售飛機而收取的預收款項	104,718	112,564
其他應交稅費	92,202	65,547
應付管理諮詢費	53,284	58,970
應計負債	5,332	5,332
銷售船舶所得的中介應付款項	–	203,179
合計	<u>14,950,393</u>	<u>11,785,202</u>

### 31 股本

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月 31日 人民幣千元 (經審核)
註冊、發行和繳足	<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發行3,100,000,000股每股面值2港元的新普通股。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，額外所得款項總額為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。

## 32 套期及公允價值儲備

本集團的套期及公允價值儲備變動列示如下：

	截至2018年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
期／年初餘額	(9,305)	(67,956)
衍生工具的公允價值變動	89,253	116,354
可供出售金融資產的公允價值變動	-	(47,630)
以公允價值計量且其變動計入其他全面收 益的金融資產的公允價值變動	104,107	-
所得稅影響	(42,299)	(10,073)
	<u>141,756</u>	<u>(9,305)</u>
期／年末餘額	<u>141,756</u>	<u>(9,305)</u>

### 33 一般儲備

一般儲備包括法定儲備和一般風險儲備。本集團的一般儲備變動列示如下：

#### 截至2018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	年末餘額 人民幣千元
法定儲備 <sup>(1)</sup>	387,800	-	387,800
一般風險儲備 <sup>(2)</sup>	<u>2,800,370</u>	<u>-</u>	<u>2,800,370</u>
	<u><b>3,188,170</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>3,188,170</b></u>

#### 截至2017年12月31日止年度

	年初餘額 人民幣千元	增加 人民幣千元	年末餘額 人民幣千元
法定儲備 <sup>(1)</sup>	173,608	214,192	387,800
一般風險儲備 <sup>(2)</sup>	<u>2,491,660</u>	<u>308,710</u>	<u>2,800,370</u>
	<u><b>2,665,268</b></u>	<u><b>522,902</b></u>	<u><b>3,188,170</b></u>

(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。

(2) 2012年7月1日前，根據財政部頒佈的《金融企業財務規則—實施指南》(財金[2007]23號)，除專項減值損失準備外，本公司及其中國附屬公司須透過根據中國公認會計準則確定的利潤轉撥並於權益中維持一般儲備。一般儲備的餘額不應低於風險資產期末餘額的1%。根據財政部《金融企業準備金計提管理辦法》(財金[2012]20號)，自2012年7月1日起，本公司及其中國附屬公司的一般儲備須保持不得低於報告期末風險資產的1.5%。

## 34 留存利潤

本集團的留存利潤變動列示如下：

	截至2018年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經審核)
上年末餘額	5,385,159	4,479,625
採納《國際財務報告準則》第9號的 影響(附註5(b)(ii))	(966,771)	—
期／年初餘額	<u>4,418,388</u>	<u>4,479,625</u>
期內利潤	1,118,395	2,130,963
提取一般儲備	—	(522,902)
現金股息	(967,068)	(702,527)
期／年末餘額	<u><u>4,569,715</u></u>	<u><u>5,385,159</u></u>

## 35 股息

於截至2017年12月31日止年度的股息為每10股普通股人民幣0.7585元，已於2018年5月宣派，並在中期簡明綜合財務資料中被確認為負債。

## 36 轉移金融資產

### 回購協議

截至2018年6月30日，本集團與若干交易對手訂立了回購協議，分別出售本集團賬面價值約為人民幣13.5億元(2017年12月31日：人民幣38.8億元)的應收融資租賃款。

賣出回購協議為本集團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。

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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
轉讓資產的賬面價值	1,346,985	3,881,706
相關負債的賬面價值	<u>(1,120,000)</u>	<u>(2,030,000)</u>
淨頭寸	<u><u>226,985</u></u>	<u><u>1,851,706</u></u>

### 37 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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
庫存現金	61,559	34
央行結餘	19,168	54,300
銀行結餘	15,198,617	14,948,457
拆出資金	<u>200,000</u>	<u>—</u>
	<u><u>15,479,344</u></u>	<u><u>15,002,791</u></u>

### 38 或有負債

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團並無涉及其作為被告的重大未決法律訴訟。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。

### 39 資本承諾

於2018年6月30日及2017年12月31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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
購置經營租賃用設備	76,660,982	71,436,057
購置自用物業及設備	499	149
合計	<u>76,661,481</u>	<u>71,436,206</u>

### 40 融資租賃承諾

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
融資租賃承諾	<u>8,075,773</u>	<u>7,790,322</u>

融資租賃承諾與本集團作為出租人於2018年6月30日及2017年12月31日簽署的尚未生效融資租賃合同有關。

## 41 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。經營租賃與租賃土地有關，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2018年6月30日及2017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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	34,013	83,997
二至五年(包括首尾兩年)	81,005	253,963
五年以上	217,788	—
合計	<u>332,806</u>	<u>337,960</u>

### 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2018年6月30日及2017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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	6,174,441	6,517,045
二至五年(包括首尾兩年)	17,618,379	18,199,004
五年以上	<u>9,872,625</u>	<u>11,196,403</u>
合計	<u><u>33,665,445</u></u>	<u><u>35,912,452</u></u>

## 42 關聯方交易

### 母公司

於2018年6月30日，國家開發銀行直接持有本公司股本的64.4%。

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：

本集團與國家開發銀行的餘額如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行結餘	385,825	414,484
應收經營租賃款	744	748
可供出售金融資產	-	266,573
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	1,136,055	-
應收利息	12,792	9,427
銀行借款	5,339,563	16,123,342
應付利息	14,389	56,766
衍生金融負債	9,955	46,913

本集團與國家開發銀行存在如下交易：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	175	372
利息支出	232,019	136,895
擔保費	750	7,621
經營租賃收入	41,551	449
租賃開支—手續費及佣金支出	13,794	14,340
	<u>288,289</u>	<u>159,677</u>

國家開發銀行香港分行就債券為本集團提供附註29(1)所述的擔保。

## 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。

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
基本薪金及津貼	3,537	4,050
獎金	6,855	6,161
職工退休金計劃供款	249	265
	<u>10,641</u>	<u>10,476</u>

## 43 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。

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2018年及2017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2018年及2017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	船舶、商用車 基礎設施 租賃 人民幣千元	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2018年6月30日止六個月					
分部收入及業績					
融資租賃收入	80,818	2,109,074	687,030	294,061	3,170,983
經營租賃收入	2,855,192	25,275	73,634	44,748	2,998,849
分部收入	2,936,010	2,134,349	760,664	338,809	6,169,832
分部其他收入及收益(其他損失)	475,502	127,132	84,049	16,265	702,948
分部收入及其他收益	3,411,512	2,261,481	844,713	355,074	6,872,780
分部支出	(2,566,273)	(1,852,737)	(698,655)	(313,805)	(5,431,470)
所得稅前利潤	845,239	408,744	146,058	41,269	1,441,310
未扣除減值損失的所得稅前利潤	857,947	566,218	281,057	77,512	1,782,734

	船舶、商用車				合計 人民幣千元
	飛機租賃 人民幣千元	基礎設施 租賃 人民幣千元	和工程 機械租賃 人民幣千元	其他租賃 業務 人民幣千元	
未經審核					
於2018年6月30日					
分部資產及負債					
分部資產	72,238,526	88,271,777	34,556,030	14,062,659	209,128,992
遞延所得稅資產					<u>853,241</u>
本集團資產總值					<u>209,982,233</u>
分部負債	63,792,506	79,090,808	30,961,927	12,619,468	186,464,709
遞延所得稅負債					<u>551,934</u>
本集團負債總額					<u>187,016,643</u>
截至2018年6月30日止六個月					
其他分部信息					
投資性房地產折舊	-	-	-	(18,953)	(18,953)
物業及設備折舊	(1,357,418)	(28,650)	(29,616)	(590)	(1,416,274)
攤銷	(9,507)	(4,603)	(1,579)	(722)	(16,411)
減值損失	<u>(12,708)</u>	<u>(157,474)</u>	<u>(134,999)</u>	<u>(36,243)</u>	<u>(341,424)</u>



	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
<b>未經審核</b>					
截至2017年6月30日止六個月					
<b>分部收入及業績</b>					
融資租賃收入	119,501	1,903,532	477,439	347,086	2,847,558
經營租賃收入	2,804,205	58,248	61,320	6,382	2,930,155
分部收入	2,923,706	1,961,780	538,759	353,468	5,777,713
分部其他收入及收益(其他損失)	99,182	63,335	(24,901)	(22,436)	115,180
分部收入及其他收益	3,022,888	2,025,115	513,858	331,032	5,892,893
分部支出	(2,157,507)	(1,347,496)	(281,430)	(507,027)	(4,293,460)
所得稅前利潤	<u>865,381</u>	<u>677,619</u>	<u>232,428</u>	<u>(175,995)</u>	<u>1,599,433</u>
未扣除減值損失的所得稅前利潤	<u>869,603</u>	<u>911,233</u>	<u>123,460</u>	<u>108,033</u>	<u>2,012,329</u>

	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
<b>經審核</b>					
於2017年12月31日					
<b>分部資產及負債</b>					
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					<u>642,535</u>
本集團資產總值					<u>187,099,272</u>
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					<u>540,123</u>
本集團負債總額					<u>163,590,303</u>
<b>未經審核</b>					
截至2017年止六個月					
<b>其他分部信息</b>					
投資性房地產折舊	-	-	-	(9,809)	(9,809)
物業及設備折舊	(1,264,819)	(28,709)	(27,195)	-	(1,320,723)
攤銷	(5,173)	(3,431)	(957)	(613)	(10,174)
減值損失	<u>(4,222)</u>	<u>(233,614)</u>	<u>108,968</u>	<u>(284,028)</u>	<u>(412,896)</u>

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

## 44 金融工具

### 金融工具分類

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>金融資產</b>		
現金及銀行結餘	19,783,589	16,207,073
拆出資金	200,000	-
應收賬款	6,843,490	6,610,039
應收融資租賃款	112,693,439	98,880,563
其他金融資產	285,706	705,801
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產	1,702,214	1,857,927
衍生金融資產	88,021	27,728
可供出售金融資產	-	279,573
以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產	2,136,763	-
	<u>143,733,222</u>	<u>124,568,704</u>
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>金融負債</b>		
借款	134,798,160	116,245,105
同業拆入	3,965,000	-
賣出回購金融資產款	1,120,000	2,030,000
應付債券	31,263,669	32,326,713
其他金融負債	14,574,064	11,572,273
衍生金融負債	79,458	69,125
	<u>185,800,351</u>	<u>162,243,216</u>

## 45 金融風險管理及金融工具

### 45.1 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2017年12月31日止年度的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變動。

### 45.2 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。

### 45.3 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融資產、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(即利率掉期、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。

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着的金融工具，該等金融工具並未以公允價值列示：

	賬面價值		公允價值	
	於2018年 6月30日	於2017年 12月31日	於2018年 6月30日	於2017年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
應付債券	<u>31,263,669</u>	<u>32,326,713</u>	<u>30,713,239</u>	<u>32,406,501</u>

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。

## 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2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017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	資產－	-	資產－	266,573 第一層級	公開市場報價
2) 以公允價值計量且其 變動計入其他全 面收益的金融資產 (附註23)	資產－	2,136,763	資產－	- 第一層級	公開市場報價
3) 以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產 (附註18)	資產－	1,689,214	資產－	1,857,927 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可觀察的(所報)價格及相關支出調整。
4) 外幣遠期合約 (附註19)	負債－	50,392	負債－	- 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。
5) 利率掉期 (附註19)	資產－ 負債－	88,021 29,066	資產－ 負債－	27,728 69,125 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。

## 46 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2018年6月30日，資本充足率為12.44% (2017年12月31日：14.10%)。

## 釋義

「公司章程」	指	本公司章程
「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)，中國銀保監會於2012年6月7日頒佈並於2013年1月1日生效
「中國銀保監會」	指	中國銀行保險監督管理委員會及其前身
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門及台灣
「本公司」或「公司」	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」及「企業管治報告」
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	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」或「集團」	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
「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
「報告期」	指	自2018年1月1日至2018年6月30日止期間
「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
「附屬公司」或 「子公司」	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	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8月27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。