

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就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2019年12月31日止年度之全年業績公告

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2019年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同2018年同期的比較數字，請一並閱覽下文管理層討論與分析。

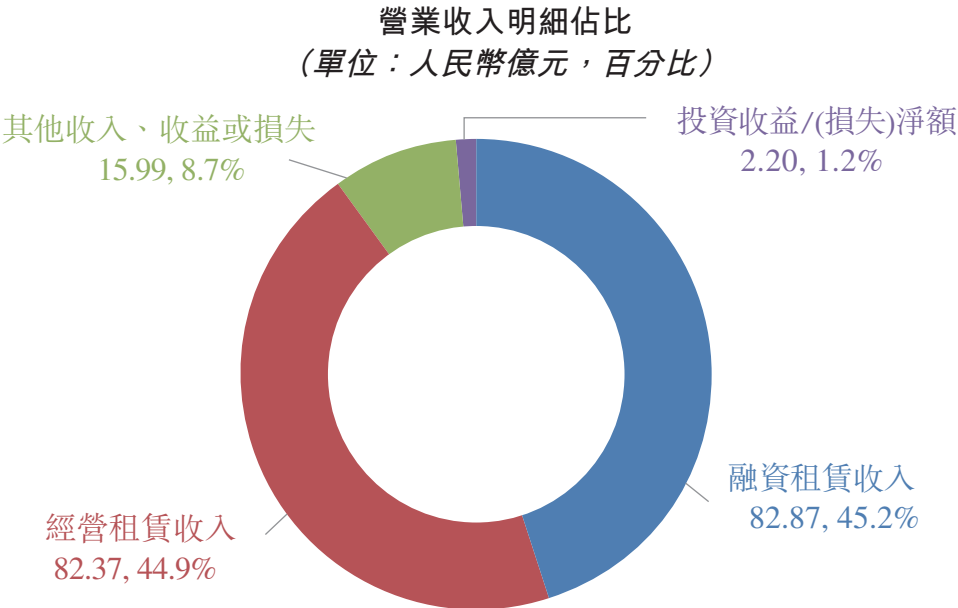
* 國銀金融租賃股份有限公司(a)並非《銀行業條例》涵義內獲授權的機構；(b)未獲授權在香港開展銀行業務／吸收存款業務；及(c)不受香港金融管理局的監管。

財務摘要

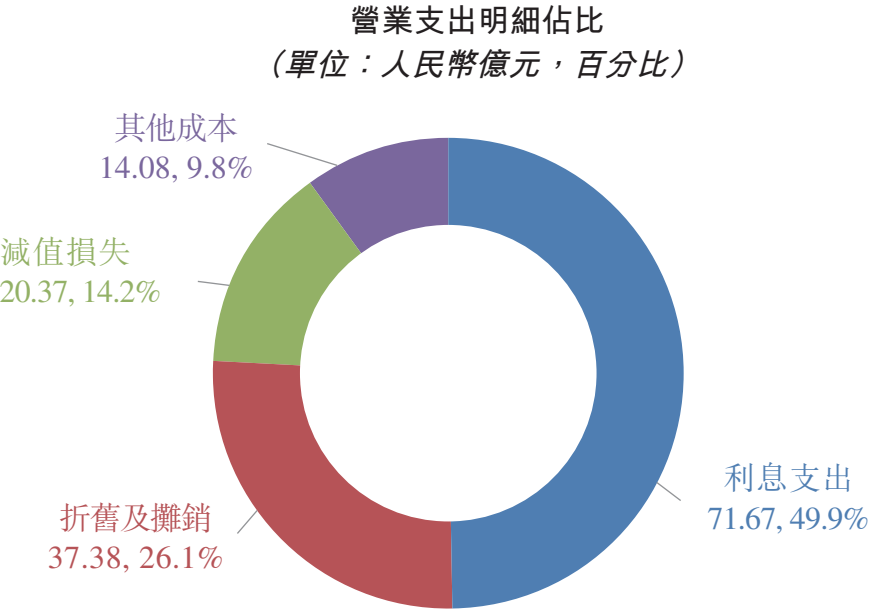
1. 合併損益表概要

(人民幣千元)	截至12月31日止年度				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
融資租賃收入	8,287,442	7,036,316	5,784,289	5,363,827	5,994,754
經營租賃收入	8,236,710	6,584,804	6,016,001	5,453,157	4,646,164
總收入	<u>16,524,152</u>	<u>13,621,120</u>	<u>11,800,290</u>	<u>10,816,984</u>	<u>10,640,918</u>
投資收益／(損失) 淨額	220,355	211,662	176,160	(52,359)	77,209
其他收入、收益或損失	1,598,730	1,708,528	338,272	676,180	263,162
收入及其他收益總額	<u>18,343,237</u>	<u>15,541,310</u>	<u>12,314,722</u>	<u>11,440,805</u>	<u>10,981,289</u>
支出總額	<u>(14,350,476)</u>	<u>(12,267,089)</u>	<u>(9,506,870)</u>	<u>(9,373,074)</u>	<u>(9,681,663)</u>
其中：折舊及攤銷	(3,738,448)	(2,989,253)	(2,701,887)	(2,476,525)	(2,034,732)
利息支出	(7,167,284)	(6,863,247)	(4,984,470)	(4,400,071)	(5,055,233)
減值損失	(2,037,187)	(1,293,092)	(912,918)	(1,825,773)	(2,008,170)
所得稅前利潤	<u>3,992,761</u>	<u>3,274,221</u>	<u>2,807,852</u>	<u>2,067,731</u>	<u>1,299,626</u>
年度利潤	<u>2,938,125</u>	<u>2,506,984</u>	<u>2,130,963</u>	<u>1,561,339</u>	<u>1,052,506</u>
基本及稀釋每股收益 (人民幣元)	<u>0.23</u>	<u>0.20</u>	<u>0.17</u>	<u>0.14</u>	<u>0.11</u>

2019年，本集團收入中融資租賃收入佔比45.2%，同比下降0.1個百分點；經營租賃收入佔比44.9%，同比上升2.5個百分點；其他收入、收益或損失佔比8.7%，同比下降2.3個百分點；投資收益／(損失)淨額佔比1.2%，同比下降0.2個百分點。



2019年，本集團營業支出中利息支出佔比49.9%，同比下降6個百分點；折舊及攤銷佔比26.1%，同比上升1.7個百分點；減值損失佔比14.2%，同比上升3.7個百分點；其他成本佔比9.8%，同比上升0.6個百分點。

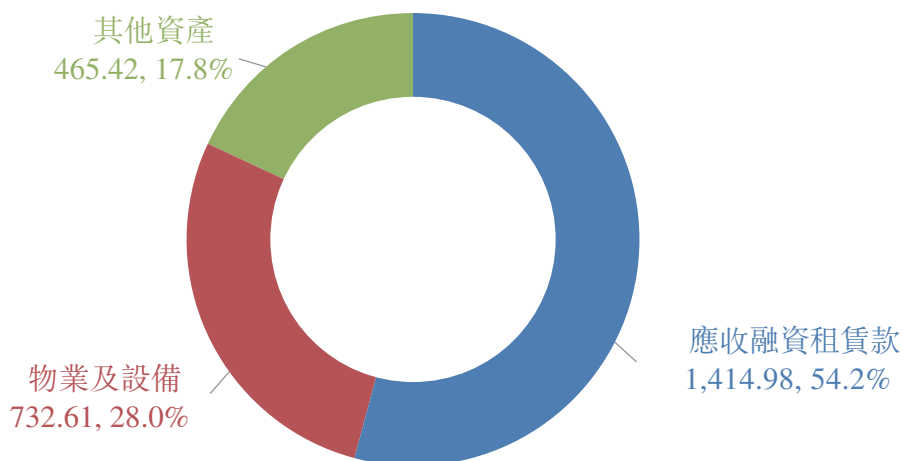


2. 合併財務狀況表概要

(人民幣千元)	截至12月31日				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
資產總額	<u>261,300,668</u>	<u>238,066,986</u>	<u>187,099,272</u>	<u>166,512,149</u>	<u>155,695,092</u>
其中：現金及銀行結餘	21,528,292	23,497,845	16,207,073	9,336,415	6,313,850
應收賬款	2,168,454	5,405,652	6,610,039	6,841,777	13,827,135
應收融資租賃款	141,498,088	125,141,605	98,880,563	88,464,050	80,945,115
預付賬款	14,820,598	12,332,839	7,530,238	7,911,502	6,862,803
物業及設備	73,260,791	63,038,585	49,532,281	47,344,054	42,248,688
負債總額	<u>235,631,426</u>	<u>213,863,956</u>	<u>163,590,303</u>	<u>144,210,475</u>	<u>140,702,176</u>
其中：借款	174,135,636	157,186,898	116,245,105	106,198,168	102,494,469
應付債券	42,811,268	38,596,346	32,326,713	17,793,886	13,834,811
權益總額	<u>25,669,242</u>	<u>24,203,030</u>	<u>23,508,969</u>	<u>22,301,674</u>	<u>14,992,916</u>
每股淨資產 (人民幣元)	<u>2.03</u>	<u>1.91</u>	<u>1.86</u>	<u>1.76</u>	<u>1.58</u>

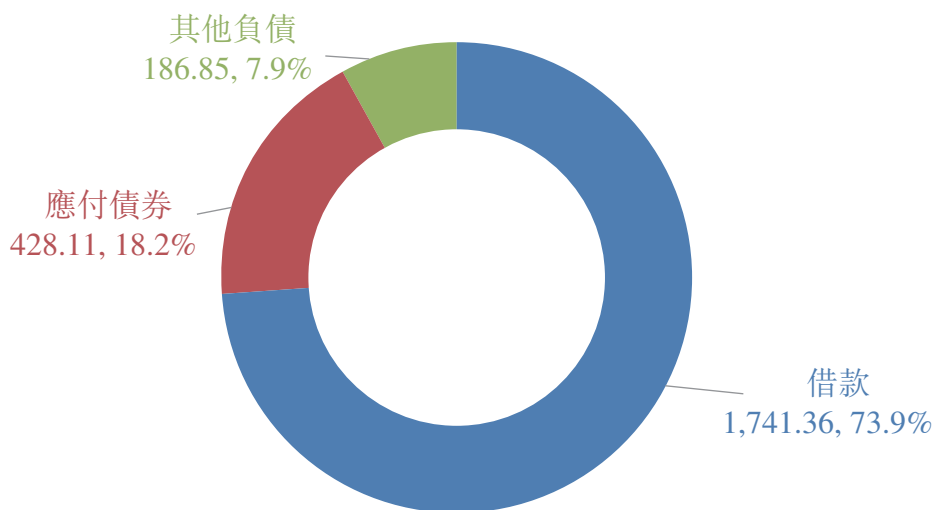
截至2019年12月31日，本集團總資產中應收融資租賃款佔比54.2%，較2018年上升1.6個百分點；物業及設備佔比28.0%，較2018年上升1.5個百分點；其他資產佔比17.8%，較2018年下降3.1個百分點。

總資產賬面淨值佔比
(單位：人民幣億元，百分比)



截至2019年12月31日，本集團總負債中借款佔比73.9%，較2018年上升0.4個百分點；應付債券佔比18.2%，較2018年上升0.2個百分點；其他負債佔比7.9%，較2018年下降0.6個百分點。

總負債賬面淨值佔比
(單位：人民幣億元，百分比)



3. 節選財務比率

	截至12月31日止年度／12月31日				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
平均資產總額回報率 ⁽¹⁾	1.18%	1.18%	1.21%	0.97%	0.71%
平均權益回報率 ⁽²⁾	11.78%	10.73%	9.30%	8.44%	7.26%
成本收入比率 ⁽³⁾	8.19%	6.99%	7.08%	5.76%	5.05%
稅前撥備前淨利潤率 ⁽⁴⁾	36.49%	33.53%	31.53%	35.99%	31.09%
淨利潤率 ⁽⁵⁾	17.78%	18.41%	18.06%	14.43%	9.89%
不良資產率 ⁽⁶⁾	0.89%	0.89%	0.78%	0.98%	1.39%
融資租賃業務不良資產率 ⁽⁷⁾	1.58%	1.56%	1.31%	1.63%	2.21%
槓桿率 ⁽⁸⁾	7.61倍	7.15倍	5.72倍	5.46倍	8.03倍
信用評級					
標準普爾	A	A	A	A+	A+
穆迪	A1	A1	A1	Aa3	A1
惠譽	A+	A+	A+	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。

(4) 按照當年稅前撥備前利潤除以當年總收入計算。

(5) 按照當年淨利潤除以當年總收入計算。

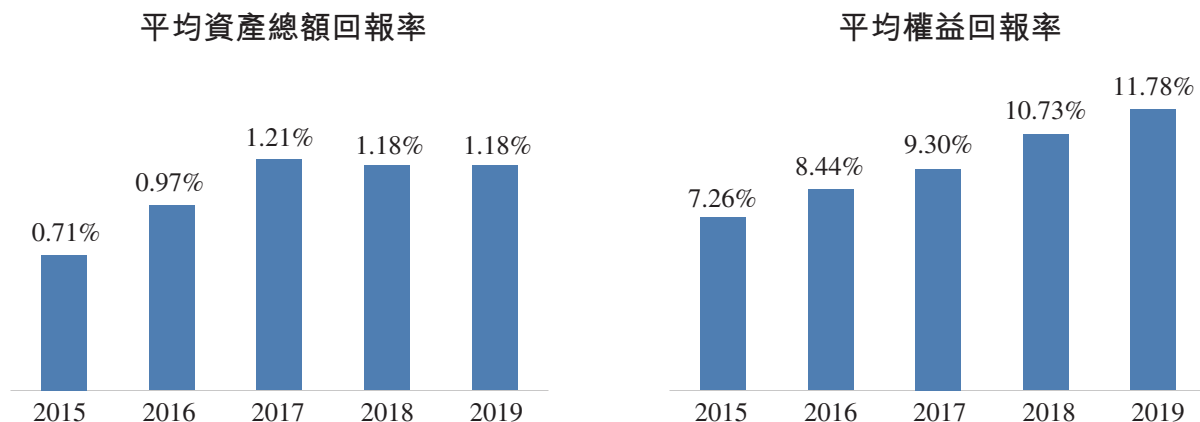
(6) 按照截至所示日期不良資產佔減值損失準備前資產總額的百分比計算。

(7) 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。

(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。

2019年，本集團平均資產回報率與2018年持平，在經濟下行壓力下，高質量發展夯實盈利基礎。

本集團平均權益回報率自2015年後處於穩步上升趨勢，公司為股東創造價值能力持續提升。



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保監會要求，並依據適用會計準則計算。

	監管要求	截至12月31日				
		2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
資本充足指標⁽¹⁾						
核心一級資本充足率 ⁽²⁾	≥7.5% ⁽³⁾	10.51%	10.72%	13.19%	13.42%	9.54%
一級資本充足率 ⁽⁴⁾	≥8.5% ⁽³⁾	10.51%	10.72%	13.19%	13.42%	9.54%
資本充足率 ⁽⁵⁾	≥10.5% ⁽³⁾	11.69%	11.91%	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⁾	269.61%	253.12%	215.15%	164.28%	150.47%

(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額計算。

管理層討論與分析

1. 經營形勢和公司應對

1.1 經營環境

1.1.1 宏觀經濟

2019年，全球貿易摩擦不斷反覆，製造業受到較大衝擊，英國脫歐、地緣政治風險拉升等因素導致市場不確定性加大，經濟增長創2008年金融危機以來最低水平。為應對經濟下行壓力，全球主要經濟體紛紛降息，貨幣政策再次轉向寬鬆。中國經濟總體增長平穩，GDP為人民幣990,865億元，比上年增長6.1%，對全球經濟增長的貢獻率達30%左右，人均GDP首次突破1萬美元，進出口仍維持正增長，各項經濟發展指標基本符合預期，體現出較強的發展韌性。備受關注的中美經貿磋商，經過多輪討論後取得積極進展。

中國繼續實施穩健的貨幣政策，運用多種政策工具，適時降低存款準備金率，不斷加大對實體經濟的支持力度，流動性向實體經濟傳導的渠道更加通暢。廣義貨幣M2和狹義貨幣M1增速雙雙回升，M2餘額為人民幣198.65萬億元，M1餘額為人民幣57.6萬億元，同比分別增長8.7%和4.4%。社會融資規模增量累計為人民幣25.58萬億元，同比增加人民幣3.08萬億元，結構持續優化。人民幣貸款增加人民幣16.81萬億元，同比增加人民幣6,439億元，小微企業「融資難」、「融資貴」問題得到進一步改善。

1.1.2 行業形勢

2019年，租賃行業總體保持平穩發展，統一監管工作持續推進，回歸租賃本源、聚焦主業成為租賃公司發展共識。截至2019年9月末，全國融資租賃企業總數約為12,073家，較上年底增加296家，增幅為2.5%。全國融資租賃公司註冊資本總額折合約人民幣33,309億元，較上年底增加了人民幣547億元，增長1.6%。截至2019年12月31日，全國金融租賃企業總數70家，較上年底增加1家，金融租賃公司註冊資本總額折合約人民幣2,240.21億元，較上年底增加97.28億元，增長4.2%。行業發展步入穩定期。

隨着各地營商環境的不斷優化以及自貿區的深入推進，租賃行業仍處於較好的發展機遇期，相關法律法規進一步明確細化，租賃業務涉及的海關、外匯等政策不斷完善。此外，全國各地接連開展租賃公司現場檢查，清理整頓空殼公司和展業不規範公司，長期來看，有利於推動行業穩健可持續發展。

1.2 公司應對

2019年，面對複雜多變的外部形勢，本集團繼續圍繞「市場化、專業化、多元化、國際化」的戰略定位，不斷強化專業能力建設，深耕重點區域、重點行業客戶，持續完善業務運行機制，提升快速響應能力和市場競爭力，實現經營業績的穩步提升。

業務拓展方面，基礎設施租賃聚焦重點領域、重點客戶，完善評審機制，提升業務開發成效，大力支持長江經濟帶、粵港澳大灣區、成渝經濟圈等國家重點區域、重點領域發展。航空租賃進一步充實完善管理團隊，健全管理體系，提升業務決策效率。推進船舶、普惠、新能源與裝備三個事業部的建設，鞏固提升專業化發展能力。船舶租賃完善發展規劃，聚焦行業優質客戶和主流船型，穩健開拓市場，努力打造成為公司新的利潤增長點。普惠金融深化與行業頭部企業的合作關係，加強系統建設，加強資產運營管理，不斷夯實發展基礎。新能源與裝備租賃跟踪行業發展形勢變化，加強模式創新研究，落實綠色金融發展要求。

資產交易方面，持續完善合作網絡，深化同業機構合作，豐富交易品種，構建資產包購入、存量資產轉讓、增量保理、小微資產包轉讓等多樣資產交易模式。在優化資產結構、提升盈利能力的同時，有效提升本集團的市場影響力。資產交易已成為本集團業務發展的三大支柱之一。

市場融資方面，強化全集團資金管理，一方面積極拓寬融資渠道，創新融資方式和融資工具，另一方面穩步擴大授信額度，不斷優化期限結構，跟踪分析市場變化趨勢，提高融資管理主動性。全年本外幣融資成本得到有效控制。

內部管理方面，優化經營管理體系，加強研究分析、客戶管理、流程管理，補短板強弱項。強化全面預算管理和資本管理，推進管理會計體系建設，提升公司精細化管理能力。

風險防控與合規管理方面，繼續完善全面風險管理體系，加強風險管控能力建設，加快推進不良資產處置，加快存量風險出清，公司資產質量保持穩定。強化合規經營，推進合規文化建設，內控合規體系不斷完善。

2. 財務回顧

2.1 合併損益表分析

2.1.1 合併損益表概覽

2019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18,343.2百萬元，較上年增加人民幣2,801.9百萬元，增長18.0%；實現年度利潤人民幣2,938.1百萬元，較上年增加人民幣431.1百萬元，增長17.2%。主要原因為投放力度加大，租賃資產總額上升，租賃收入保持較高增長；融資租賃資產收益率穩步提升，人民幣融資成本率下降。

下表載列於所示年度本集團合併損益表及變動情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		變動
	2019年	2018年	
收入			
融資租賃收入	8,287.4	7,036.3	17.8%
經營租賃收入	8,236.7	6,584.8	25.1%
總收入	<u>16,524.1</u>	<u>13,621.1</u>	<u>21.3%</u>
投資收益／(損失)淨額	220.4	211.7	4.1%
其他收入、收益或損失	1,598.7	1,708.5	(6.4%)
收入及其他收益總額	<u>18,343.2</u>	<u>15,541.3</u>	<u>18.0%</u>
折舊及攤銷	(3,738.4)	(2,989.3)	25.1%
員工成本	(561.9)	(508.9)	10.4%
手續費及佣金支出	(53.9)	(74.6)	(27.7%)
利息支出	(7,167.3)	(6,863.2)	4.4%
其他營業支出	(791.8)	(538.0)	47.2%
減值損失	(2,037.2)	(1,293.1)	57.5%
支出總額	<u>(14,350.5)</u>	<u>(12,267.1)</u>	<u>17.0%</u>
所得稅前利潤	3,992.7	3,274.2	21.9%
所得稅費用	(1,054.6)	(767.2)	37.5%
年度利潤	<u>2,938.1</u>	<u>2,507.0</u>	<u>17.2%</u>

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。2019年，本集團實現總收入人民幣16,524.1百萬元，較上年增加人民幣2,903.0百萬元，增長21.3%。主要是由於租賃資產投放力度加大，業務規模持續增長，融資租賃資產收益率穩步提高。

2.1.2.1 融資租賃收入

下表載列於所示年度本集團四個業務分部及其他業務融資租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		變動
	2019年	2018年	
融資租賃收入			
飛機租賃	125.2	202.3	(38.1%)
基礎設施租賃	5,428.1	4,579.2	18.5%
船舶租賃	869.7	711.5	22.2%
普惠金融	1,235.6	910.2	35.8%
其他	628.8	633.1	(0.7%)
合計	<u>8,287.4</u>	<u>7,036.3</u>	<u>17.8%</u>

2019年，本集團實現融資租賃收入人民幣8,287.4百萬元，佔總收入50.2%，較上年增加人民幣1,251.1百萬元，增長17.8%。該收入的變動主要是由於基礎設施、船舶及普惠金融融資租賃項目收入的增長。

飛機租賃：2019年，本集團飛機租賃的融資租賃收入為人民幣125.2百萬元，較上年減少人民幣77.1百萬元，減幅38.1%。主要是由於2019年航空板塊主要發展經營租賃業務，融資租賃業務規模減少。

基礎設施租賃：2019年，本集團基礎設施租賃的融資租賃收入為人民幣5,428.1百萬元，較上年增加人民幣848.9百萬元，增長18.5%。主要是由於全年基礎設施租賃業務的投放增加，且融資租賃資產收益率上升。

船舶租賃：2019年，本集團船舶租賃的融資租賃收入為人民幣869.7百萬元，較上年增加人民幣158.2百萬元，增長22.2%。主要由於船舶業務的投放增加，且融資租賃資產收益率上升。

普惠金融：2019年，本集團普惠金融的融資租賃收入為人民幣1,235.6百萬元，較上年增加人民幣325.4百萬元，增長35.8%。主要由於普惠金融的投放增加，且融資租賃資產收益率上升。

其他：2019年，本集團其他租賃業務的融資租賃收入為人民幣628.8百萬元，較上年減少人民幣4.3百萬元，減幅0.7%。主要是由於本集團主動控制其他融資租賃業務。

2.1.2.2 經營租賃收入

下表載列於所示年度本集團四個業務分部及其他業務經營租賃收入情況：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日止年度		變動
	2019年	2018年	
經營租賃收入			
飛機租賃	7,264.4	6,049.2	20.1%
基礎設施租賃	39.2	53.7	(27.0%)
船舶租賃	755.3	324.3	132.9%
普惠金融	—	—	—
其他	177.8	157.6	12.8%
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
合計	<u>8,236.7</u>	<u>6,584.8</u>	<u>25.1%</u>

2019年，本集團實現經營租賃收入人民幣8,236.7百萬元，佔總收入49.8%，較上年增加人民幣1,651.9百萬元，增長25.1%。主要是由於飛機經營租賃規模穩步增長；船舶投入力度加大，經營租賃船隊數量上升。

本集團的經營租賃收入主要來自飛機經營租賃業務。2019年，飛機經營租賃收入為人民幣7,264.4百萬元，佔經營租賃收入總額的88.2%。同時，本集團積極探索船舶領域的經營租賃業務，船舶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755.3百萬元，較上年增長132.9%。

2.1.2.3 投資收益／(損失)淨額

2019年，本集團實現投資收益淨額為人民幣220.4百萬元，較上年增加人民幣8.7百萬元。主要是由於2019年本集團融資租賃資產轉讓收益增加。

2.1.2.4 其他收入、收益或損失

2019年，本集團其他收入、收益為人民幣1,598.7百萬元，較上年減少人民幣109.8百萬元。主要由於飛機資產處置收益及財政補貼收益減少。

2.1.3 成本支出

2019年，本集團支出總額為人民幣14,350.5百萬元，較上年增加人民幣2,083.4百萬元，增長17.0%。主要是由於減值損失、折舊及攤銷、利息支出、其他營業支出增加。

2.1.3.1 折舊及攤銷

2019年，本集團折舊及攤銷費用為人民幣3,738.4百萬元，較上年增加人民幣749.1百萬元，增長25.1%。主要是由於經營租賃資產的增加，特別是飛機和船舶租賃資產的增加。自有飛機中經營租賃的機隊規模由2018年底的203架增至2019年底的223架。經營租賃船舶規模由2018年底的29艘增至2019年底的55艘。

2.1.3.2 員工成本

2019年，本集團員工成本為人民幣561.9百萬元，較上年增加人民幣53.0百萬元，增長10.4%。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。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

2019年，本集團手續費及佣金支出為人民幣53.9百萬元，較上年減少人民幣20.7百萬元。主要是項目監管費減少。

2.1.3.4 利息支出

2019年，本集團利息支出為人民幣7,167.3百萬元，較上年增加人民幣304.1百萬元，增長4.4%。主要是隨業務規模擴大，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

2019年，本集團其他營業支出為人民幣791.8百萬元，較上年增加人民幣253.8百萬元，增長47.2%。主要是由於業務規模擴展，相關業務及管理費等費用開支增加。

2.1.3.6 減值損失

2019年，本集團減值損失為人民幣2,037.2百萬元，較上年增加人民幣744.1百萬元，增長57.5%。主要是由於租賃資產投放增加，部分項目評級調整加之宏觀經濟環境變化對系統前瞻性調整因子的影響。

2.1.4 所得稅前利潤

2019年，本集團所得稅前利潤為人民幣3,992.7百萬元，較上年增加人民幣718.5百萬元，增長21.9%。主要是由於租賃收入增加，人民幣融資成本率下降，減稅降費帶來收益增加。

2.1.5 所得稅費用

2019年，本集團所得稅費用為人民幣1,054.6百萬元，較上年增加人民幣287.4百萬元，增長37.5%。主要是由於所得稅前利潤上升。

2.1.6 年度利潤

2019年，本集團實現年度利潤人民幣2,938.1百萬元，較上年增加人民幣431.1百萬元，增長17.2%。

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
	2019年	2018年	
資產			
現金及銀行結餘	21,528.3	23,497.8	(8.4%)
拆出資金	–	500.0	(100.0%)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	148.8	1,919.1	(92.2%)
衍生金融資產	32.4	36.9	(12.2%)
應收賬款	2,168.5	5,405.7	(59.9%)
應收融資租賃款	141,498.1	125,141.6	13.1%
預付賬款	14,820.6	12,332.8	20.2%
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	–	495.7	(100.0%)
持有待售資產	1,585.8	1,325.0	19.7%
投資性房地產	990.4	1,075.3	(7.9%)
物業及設備	73,260.8	63,038.6	16.2%
遞延所得稅資產	1,428.9	1,088.2	31.3%
使用權資產	604.5	–	100.0%
其他資產	3,233.6	2,210.3	46.3%
資產總額	<u>261,300.7</u>	<u>238,067.0</u>	<u>9.8%</u>
負債			
借款	174,135.6	157,186.9	10.8%
賣出回購金融資產款	–	880.0	(100.0%)
衍生金融負債	789.2	282.7	179.2%
應計員工成本	304.0	249.9	21.6%
應交稅費	576.6	440.6	30.9%
應付債券	42,811.3	38,596.3	10.9%
遞延所得稅負債	827.3	614.1	34.7%
租賃負債	626.5	–	100.0%
其他負債	15,560.9	15,613.5	(0.3%)
負債總額	<u>235,631.4</u>	<u>213,864.0</u>	<u>10.2%</u>
權益總額	<u>25,669.3</u>	<u>24,203.0</u>	<u>6.1%</u>

2.2.1 資產總額

本集團的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2019年12月31日，該等資產合計佔資產總額的比例為96.9%。截至2019年12月31日，本集團資產總額為人民幣261,300.7百萬元，較上年末增加人民幣23,233.7百萬元，增長9.8%。主要是由於本集團在加大資產回收及轉讓力度的同時，保持較大投放力度，使資產增幅保持穩定。

2.2.1.1 應收賬款

本集團的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2019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2019年12月31日，本集團的應收賬款為人民幣2,168.5百萬元，較上年末減少人民幣3,237.2百萬元，下降59.9%。主要是由於部分融資租賃項目預付款收回。

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		變動
	2019年	2018年	
應收融資租賃款－總額	180,161.3	159,252.6	13.1%
減：未實現融資收益	(33,007.7)	(29,435.5)	12.1%
應收融資租賃款－淨額	147,153.6	129,817.1	13.4%
減：減值損失準備	(5,655.5)	(4,675.5)	21.0%
應收融資租賃款－賬面價值	<u>141,498.1</u>	<u>125,141.6</u>	<u>13.1%</u>

截至2019年12月31日，本集團應收融資租賃款為人民幣141,498.1百萬元，較上年末增加人民幣16,356.5百萬元，增長13.1%。主要是由於本集團的融資租賃業務投放加大，規模持續增長。

2.2.1.3 預付賬款

截至2019年12月31日，本集團的預付賬款為人民幣14,820.6百萬元，較上年末增加人民幣2,487.8百萬元，增長20.2%。主要是由於本集團加大船舶及飛機業務開發力度，增加新造船舶及飛機投入。

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2019年12月31日，本集團經營租賃用設備為人民幣72,360.7百萬元，較上年末增加人民幣10,243.0百萬元，增長16.5%。主要是由於經營租賃的飛機及船舶規模增大。

截至2019年12月31日，本集團自用物業及設備為人民幣900.1百萬元，較上年末減少人民幣20.8百萬元，減少2.3%。主要是由於自用物業及設備折舊增加。

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		變動
	2019年	2018年	
物業及設備			
經營租賃用設備	72,360.7	62,117.7	16.5%
自用物業及設備	900.1	920.9	(2.3%)
物業及設備 – 賬面價值	<u>73,260.8</u>	<u>63,038.6</u>	<u>16.2%</u>

2.2.1.5 現金及銀行結餘

截至2019年12月31日，本集團的現金及銀行結餘為人民幣21,528.3百萬元，較上年末減少人民幣1,969.5百萬元，減少8.4%。主要是由於本集團加強流動性管理，降低流動性儲備資金。

2.2.1.6 其他資產

其他資產主要包括維修權資產、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2019年12月31日，本集團的其他資產為人民幣3,233.6百萬元，較上年末增加人民幣1,023.3百萬元，上升46.3%。主要是由於維修權資產增加。

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
	2019年	2018年	
融資租賃相關資產			
應收融資租賃款	141,498.1	125,141.6	13.1%
應收賬款－融資租賃項目			
預付款項	1,494.9	4,679.4	(68.1%)
合計	<u>142,993.0</u>	<u>129,821.0</u>	<u>10.1%</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
	2019年	2018年	
經營租賃資產			
投資性房地產	990.4	1,075.3	(7.9%)
物業及設備－經營租賃用設備	72,360.7	62,117.7	16.5%
合計	<u>73,351.1</u>	<u>63,193.0</u>	<u>16.1%</u>

本集團融資租賃資產同比增長10.1%，經營租賃資產同比增長16.1%。2019年，本集團保持較大租賃投放力度，同時加大資產回收和轉讓，租賃資產餘額同比保持穩定增長趨勢。

2.2.3 負債總額

截至2019年12月31日，本集團負債總額為人民幣235,631.4百萬元，較上年末增加人民幣21,767.4百萬元，增長10.2%。主要是由於負債規模同資產規模增幅相當，借款和應付債券餘額的增加。

2.2.3.1 借款

截至2019年12月31日，本集團借款餘額為人民幣174,135.6百萬元，較上年末增加人民幣16,948.7百萬元，增長10.8%。主要由於為支撐業務規模發展進行的融資增加。

2.2.3.2 應付債券

截至2019年12月31日，本集團應付債券餘額為人民幣42,811.3百萬元，較上年末增加人民幣4,215.0百萬元，增長10.9%。主要由於為支撐業務規模發展進行的融資增加。

2.2.3.3 其他負債

截至2019年12月31日，本集團其他負債餘額為人民幣15,560.9百萬元，較上年末減少人民幣52.6百萬元，減少0.3%。

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		變動
	2019年	2018年	
經營活動產生的現金流量淨額	9,902.7	22,942.8	(56.8%)
投資活動產生的現金流量淨額	(10,137.1)	(22,968.3)	(55.9%)
融資活動產生的現金流量淨額	1,080.7	2,833.5	(61.9%)
現金及現金等價物的增加淨額	<u>846.3</u>	<u>2,808.0</u>	<u>(69.9%)</u>

2019年，本集團經營活動所產生的現金流入淨額為人民幣9,902.7百萬元，較上年下降56.8%，主要是由於本集團2019年借款增加額較2018年有所下降從而現金流入淨額減少。同期，本集團投資活動產生的現金流出淨額為人民幣10,137.1百萬元，較上年下降55.9%，主要是由於(1)購置金融資產現金流出減少；(2)受限制銀行存款減少。此外，2019年，本集團融資活動產生的現金流入淨額為人民幣1,080.7百萬元，較上年下降61.9%，主要是由於本集團償還應付債券引起現金流出較2018年有所增加。

3. 業務運作

本集團的業務分部包括飛機租賃、基礎設施租賃、船舶租賃、普惠金融四個租賃板塊及其他。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2019年堅持以飛機及基礎設施租賃兩大板塊作為核心業務，積極開展船舶租賃及普惠金融，審慎拓展其他租賃業務，進一步優化業務結構。2019年，本集團共實現業務投放人民幣932.46億元，其中飛機投放人民幣164.47億元，基礎設施投放人民幣426.49億元，船舶投放人民幣96.04億元，普惠金融投放人民幣157.32億元，其他業務投放人民幣88.14億元。

下表載列截至所示日期本集團四個業務分部及其他業務資產：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至12月31日			
	2019年		2018年	
分部資產	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	93,839.3	36.1%	88,370.1	37.3%
基礎設施租賃	100,713.3	38.7%	94,546.7	39.9%
船舶租賃	27,247.1	10.5%	21,634.6	9.1%
普惠金融	23,030.2	8.9%	21,342.2	9.0%
其他	15,041.8	5.8%	11,085.2	4.7%
總計	<u>259,871.7</u>	<u>100.0%</u>	<u>236,978.8</u>	<u>100.0%</u>

下表載列於所示年度四個業務分部及其他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			
	2019年		2018年	
分部收入及其他收益	金額	佔比	金額	佔比
飛機租賃	8,534.4	46.5%	7,585.2	48.8%
基礎設施租賃	5,776.2	31.5%	5,010.4	32.2%
船舶租賃	1,949.5	10.7%	1,107.9	7.1%
普惠金融	1,255.4	6.8%	990.3	6.4%
其他	827.7	4.5%	847.5	5.5%
總計	18,343.2	100.0%	15,541.3	100.0%

下表載列於所示年度四個業務分部及其他業務所得稅前利潤／(損失)：

(人民幣百萬元)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
分部所得稅前利潤／(損失)	金額	金額
飛機租賃	1,605.8	2,069.4
基礎設施租賃	1,728.7	881.8
船舶租賃	362.4	128.3
普惠金融	408.5	239.7
其他	(112.7)	(45.0)
總計	3,992.7	3,274.2

下表載列於所示年度四個業務分部及其他業務所得稅前利潤率：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
分部稅前利潤率⁽¹⁾		
飛機租賃	21.73%	33.10%
基礎設施租賃	31.62%	19.03%
船舶租賃	22.30%	12.38%
普惠金融	33.06%	26.34%
其他	(13.97%)	(5.69%)

(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四個業務分部及其他業務所得稅前資產收益率：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
分部稅前資產收益率⁽¹⁾		
飛機租賃	1.76%	2.60%
基礎設施租賃	1.77%	1.03%
船舶租賃	1.48%	0.72%
普惠金融	1.84%	1.42%
其他	(0.86%)	(0.40%)

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

3.1 飛機租賃

儘管面對諸多全球性挑戰，包括全球經濟增長放緩、航空公司競爭日趨激烈、地緣政治局勢持續緊張、波音737 MAX飛機停飛以及製造商生產交付的持續延遲，2019年航空業保持了穩定增長。這些因素，以及對全球航空公司客戶已造成影響的新冠肺炎疫情的新增重大挑戰，預計將在2020年繼續影響航空業。

航空運輸業依舊是一個充滿活力的市場，如其過去幾十年一樣。儘管全球貿易活動減少和地緣政治緊張引起全球經濟放緩，在2019年對航空運輸需求帶來不利影響，使得航空客運需求自2009年全球金融危機以來，首次出現需求增長率低於長期趨勢年增長率約5.5%¹的情況。但空客和波音公司仍預測航空運輸增長率將繼續超過世界GDP增長率，在未來20年保持4.5%-5%年增長率²。經濟持續穩健增長、中產階級擴大、消費者服務支出增加以及航空業務模式不斷發展等因素將推動航空業繼續保持強勁需求。

航空業目前已保持了10年的穩定和高於世界平均水平的增長。儘管目前經濟形勢逆風，航空公司依然取得了較強的財務業績。大部分領先的航空集團在2019年保持了正常的盈利水平，全行業在近幾年累計取得至少每年300億美元的淨利潤。2019年全年航空業總運力增長3.4%，客座率提升0.7個百分點至歷史新高82.6%¹。客座率和飛機利用率的提升仍是推動航空公司（尤其是低成本航空公司）盈利水平提升的關鍵因素。

航空運輸市場預計在未來20年將擴張至2.5倍水平，而全球商用飛機也將繼續大幅增長，預計機隊數量將增長至目前的2倍水平以支撐航運市場的增長²。預計新增的44,000架飛機中，超過19,000架將用於替代現有機隊²。航空公司將不斷向其航線網絡增加運力，以滿足不斷增長的需求，特別是亞太地區的需求。此外，具有更高燃油效率的新一代飛機也將助力航空公司節約運營成本，為環境可持續發展提供支持。

¹ 國際航空運輸協會 (IATA) 2019年旅客運輸統計結果

² 波音和空客預測，2019年

這些因素繼續支撐著對租賃飛機的需求，飛機租賃公司也將在為航空公司提供融資方面繼續發揮重要作用。然而，由於飛機租賃行業持續吸引眾多投資者，來自飛機租賃公司和其他投資者的競爭仍較為激烈。

在這些市場條件下，本集團能夠依託其飛機租賃平台實現業務策略。飛機租賃業務為本集團核心業務板塊之一。儘管處於競爭激烈的環境，2019年本集團飛機租賃業務依然保持增長，主要得益於本集團飛機租賃業務的優勢和規模、自身業務模式、與飛機製造商的良好合作，以及與全球航空公司和飛機投資人的牢固關係。

2019年主要亮點包括：

- 與19家客戶就54架飛機簽署了租賃合同；
- 出售飛機20架，通過資產包收購方式購入飛機17架；
- 購買了40架飛機用作經營租賃（包括12架直接向製造商購買的飛機、11架售後回租飛機和17架通過資產包收購的飛機），較2019年年初經營租賃機隊數量增長19.7%；
- 簽署了24.9億美元的融資合同；及
- 新增22家航空公司客戶。

截至2019年12月31日，本集團自有及託管飛機233架，覆蓋37個國家及地區的68家承租人。截至2019年12月31日，本集團飛機租賃分部資產總額為人民幣93,839.3百萬元，較2018年12月31日同比增長6.2%。飛機租賃分部的收入及其他收益總額為人民幣8,534.4百萬元，同比增長12.5%。飛機租賃分部資產佔本集團的36.1%，較2018年12月31日比重下降1.2個百分點。飛機租賃分部收入及其他收益佔本集團的46.5%，較去年下降2.3個百分點。

截至2019年12月31日，本集團共有420架飛機，由228架自有飛機、5架託管飛機和187架已訂購飛機組成。截至2019年12月31日，本集團自有飛機中，223架用於經營租賃，5架用於融資租賃。截至2019年12月31日，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4.4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7.2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系列等窄體機型，以及空客A330和波音777-300ER等寬體機型。截至2019年12月31日，以賬面淨值計，本集團機隊包括63%窄體飛機、32%寬體飛機及5%支線和其他飛機。截至2019年12月31日，本集團自有飛機的合計賬面淨值為9,342.4百萬美元。

本集團的訂單飛機為新一代流通性好的窄體機型。截至2019年12月31日，本集團承諾直接向製造商訂購174架飛機，其中包括向波音訂購飛機99架，向空客訂購飛機75架。這些訂單飛機計劃於2020年至2025年交付。本集團同時還承諾通過售後回租額外購入11架飛機，以及通過資產包收購交易購入2架飛機。上述承諾總額在扣除已支付的預付款後為人民幣583億元。

下表載列截至2019年12月31日，本集團機隊及已訂購飛機的組成情況：

飛機類型	自有飛機	託管飛機	已訂購飛機	總數
A319-100	7			7
A320-200	46			46
A321-200	13			13
A330-200	8			8
A330-300	25			25
A330-900	5		3	8
A350-900	1			1
A320neo	32		50	82
A321neo	8		31	39
空客總數	145	0	84	229

飛機類型	自有飛機	託管飛機	已訂購飛機	總數
737-700	2			2
737-800	56	3	2	61
777-300ER	2	2		4
737 Max 8	2		91	93
737 Max 10			10	10
	<u>62</u>	<u>5</u>	<u>103</u>	<u>170</u>
波音總數				
E190-100LR	20			20
	<u>20</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>20</u>
巴西航空工業總數				
其他	1	0	0	1
	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
其他				
總數	<u>228</u>	<u>5</u>	<u>187</u>	<u>420</u>

上表中，3架波音737-800、1架其他飛機以及1架空客A330-200飛機為融資租賃飛機。

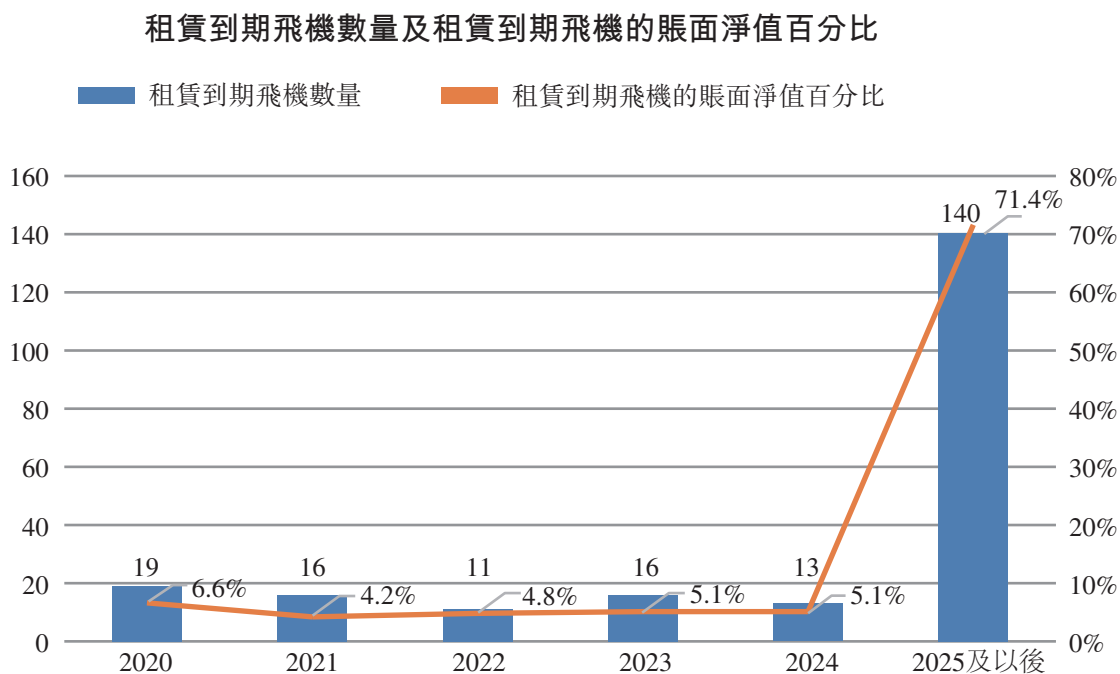
除上述已訂購飛機外，本集團還享有與其他製造商的有關65架飛機的無約束力的權利，包括中國商用飛機有限責任公司的20架ARJ21飛機及15架C919飛機及中航飛機股份有限公司的30架MA700飛機。

截至2019年12月31日，187架已訂購飛機（包含直接向製造商訂購、售後回租和資產包收購飛機）中，計劃2020年交付28架、2021年交付36架、2022年交付47架、2022年以後交付76架。

截至2019年12月31日，174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2020年交付的15架直接向製造商訂購的新飛機，均已簽訂租賃合同。

截至2019年12月31日，本集團就11架售後回租飛機簽署了合同，計劃於2020年交付；本集團還就2架資產包收購飛機簽署了合同，計劃於2020年交付。

下圖載列截至2019年12月31日，未來租賃到期的經營租賃自有飛機數量以及賬面淨值餘額百分比的明細（不包括本集團有出售承諾的任何飛機）。其中，截至2019年12月31日，19架2020年到期的飛機中，有11架飛機已簽署轉租或續租合同，另外2架飛機於2020年1月已簽署租賃合同。



2019年，本集團就6架飛機簽署了續租合同，就24架飛機簽署了轉租合同。截至2019年12月31日，根據提前終止合同而從印度捷特航空有限公司取回的4架飛機均已成功轉租給新承租人，因此截止當日自有及託管的飛機全部簽有租賃合同。

2019年，本集團繼續交易飛機，完成出售20架飛機，合計出售利潤為68.3百萬美元，賬面淨值為740.1百萬美元。2019年，本集團融資租賃項下有18架飛機租賃屆滿或提前終止。本集團經營租賃下自有飛機保持99.3%的機隊在租率。

2019年，飛機租賃板塊經營租賃部分的淨租金收益率為8.2%³，飛機租賃板塊融資租賃部分的租金收益率為8.0%⁴。2019年，飛機租賃板塊稅前資產收益率為1.8%，與2018年全年的2.6%相比，下降0.8個百分點。

下表載列2019年按承租人地區劃分的本集團飛機租賃收入及資產明細：

地區	2019年租賃 收入佔比	2019年 12月31日 以賬面淨值 計佔比
中國	52.7%	43.0%
亞太地區(不含中國)	20.1%	23.2%
歐洲	15.7%	21.5%
美洲	5.0%	6.0%
中東	3.4%	3.1%
非洲	3.1%	3.2%
合計	100.0%	100.0%

下表載列截至2019年12月31日本集團按製造商劃分的自有飛機的明細：

製造商	截至2019年12月31日 以賬面淨值計佔比
空客	71.6%
波音	23.9%
其他	4.5%
合計	100.0%

³ 按照飛機經營租賃業務的淨租金收入除以經營租賃資產的月均餘額計算。淨租金收入按飛機經營租賃收入與飛機經營租賃業務利息支出之間的差額計算。

⁴ 按照租金收入除以飛機融資租賃資產的月均餘額計算。

3.2 基礎設施租賃

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。2019年，全國固定資產投資同比增長5.4%，基礎設施投資同比增長3.8%。本集團聚焦重點區域、重點領域和薄弱環節，搶抓基礎設施補短板發展機遇，全年實現新增投放人民幣42,648.7百萬元，創歷史新高。截至2019年12月31日，本集團基礎設施租賃分部資產總額為人民幣100,713.3百萬元，較上年末增加人民幣6,166.6百萬元，增長6.5%。2019年，該分部實現收入及其他收益為人民幣5,776.2百萬元，較上年增加人民幣765.8百萬元，增長15.3%。

本集團基礎設施租賃業務絕大部分為融資租賃，經營租賃佔比較小，整體資產質量良好。融資租賃以售後回租模式開展，可有效幫助企業盤活存量資產。

按租賃物類型劃分，基礎設施租賃業務包括交通基礎設施租賃（收費公路、軌道交通等）、城市基礎設施租賃（城市公用事業設施、保障房等）和能源基礎設施租賃（光伏、風電、傳統能源等發電設備）。

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、橋梁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有效管控業務風險。

截至2019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11個省份的軌道交通設備。

城市基礎設施租賃

城市基礎設施租賃業務主要以經營性的城市公用事業設施為主。城市公用事業設施承租方通過運營服務獲取的收入支付租金，此類業務通常還需要其他擔保人提供連帶責任擔保以有效管控業務風險。

受政策影響，城市基礎設施業務相關租賃物的合規要求不斷提高，本集團根據市場及政策變化，加強模式研究，及時優化評審政策，取得了良好的成效。

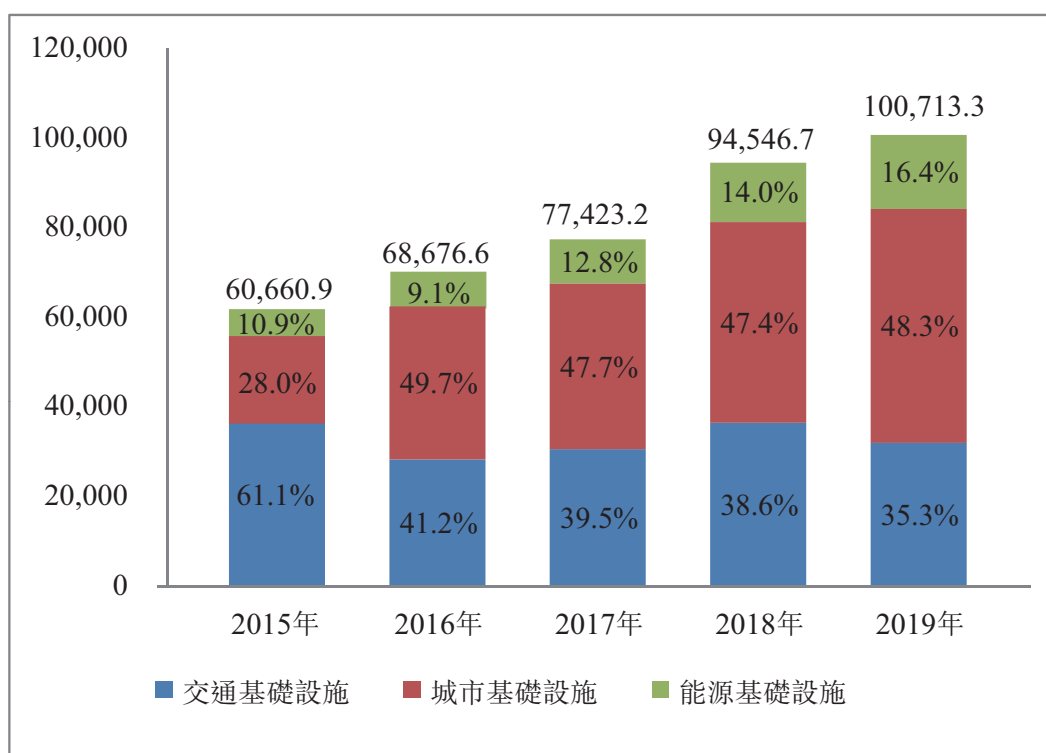
截至2019年12月31日，本集團為全國23個省、自治區和直轄市的供水、供氣、供暖、管道和其他經營性城市公用事業設施提供租賃服務，為4個省、自治區和直轄市提供保障房租賃服務。

能源基礎設施租賃

2019年，本集團加大重點客戶開發力度，加強對新能源項目的開發，實現新能源項目投放同比增長171.6%，截止2019年12月31日，新能源租賃資產餘額佔能源基礎設施租賃餘額的58.7%。主要客戶為能源央企與省屬國企，客戶資信等級和償債能力較高。

截至2019年12月31日，本集團主要為全國22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。

基礎設施資產餘額
(單位：人民幣百萬元)



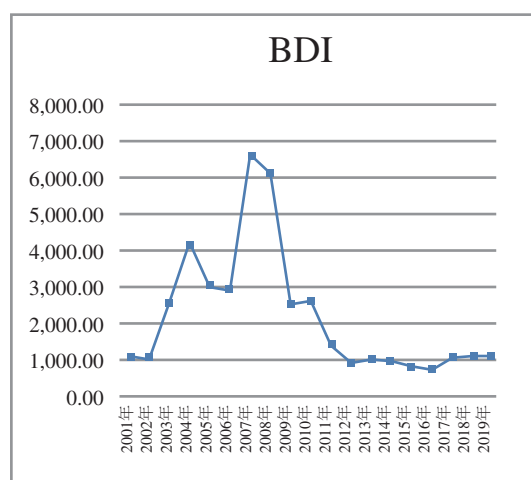
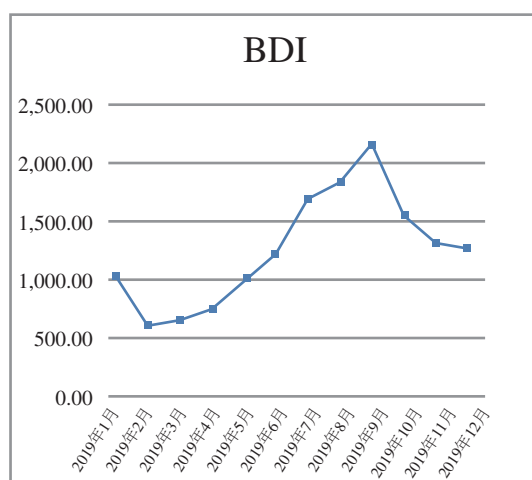
下表載列截至所示日期本集團基礎設施租賃各子板塊的租賃業務相關資產賬面淨值及其佔比：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至2019年 12月31日止的 租賃業務相關 資產賬面淨值	截至2019年 12月31日止的 租賃業務相關 資產賬面 淨值佔比
交通基礎設施租賃	35,542.5	35.3%
城市基礎設施租賃	48,654.2	48.3%
能源基礎設施租賃	16,516.6	16.4%
合計	100,713.3	100.0%

3.3 船舶租賃

2019年，本集團著重優化業務佈局，選擇優質租賃物和高質量客戶，審慎開展船舶租賃業務。截至2019年12月31日，本集團船舶租賃業務的資產總額為人民幣27,247.1百萬元，較上年末增加人民幣5,612.5百萬元，增長25.9%。2019年，本集團船舶租賃業務實現收入及其他收益為人民幣1,949.5百萬元，較上年增加人民幣841.6百萬元，增長76.0%。

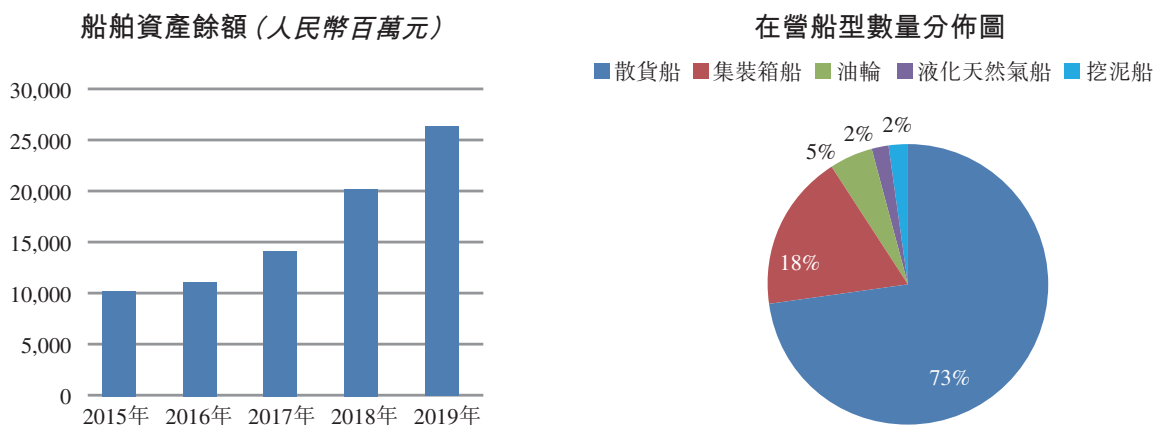
航運市場方面，2019年上半年，受巴西淡水河谷潰壩、澳洲颶風及中美貿易衝突的影響，國際乾散貨船運輸市場經歷了非常艱難的開局；2019年下半年，巴西鐵礦石出口量逐步回升，中美貿易衝突略有緩和，中國及東南亞新興主體對煤炭及基建物資的進口需求有所增加，部分大型船舶安裝脫硫設備離開市場，多重因素造成乾散貨船運輸市場強勢反彈；2019年年底前，受趨近公曆新年及中國春節等季節性因素影響，乾散貨船運輸市場再次回落。就全年來講，BDI(波羅的海乾散貨船運價指數)總體先抑後揚；就航運市場的周期性來講，當前的基本面仍然處於低位調整階段。



來源：克拉克森(Clarksons)，2020.02

2019年BDI指數起伏較大，本集團根據對散貨船運輸市場持續多年深入的研究，穩步推進船舶經營租賃業務的發展，取得了較好的收益。

截至2019年12月31日，本集團存量管理的船舶共計86艘（另有25艘散貨船在建），其中散貨船63艘、集裝箱船15艘、油輪4艘、液化天然氣船2艘、挖泥船2艘。



截至2019年12月31日，本集團船舶租賃業務的資產總額人民幣272.47億元，其中船舶租賃相關資產人民幣256.63億元（融資租賃相關資產餘額人民幣128.34億元，經營租賃相關資產餘額人民幣88.05億元，預付賬款餘額人民幣40.24億元）、其他相關資產人民幣15.84億元。

2019年，本集團堅持融資租賃與經營租賃平衡發展，繼續鎖定技術先進、節能環保且通用性較強的船舶作為租賃物，在船舶經營業務中：
1.持續推進大客戶戰略，開拓了中糧國際等新客戶，與嘉吉國際、地中海航運、蘇美達、江蘇沙鋼集團等細分市場國際領先的優質客戶進一步擴大合作；
2.設置保底租金及利用市場工具將部分船舶的浮動租金階段鎖定為固定租金等措施，使得公司船舶經營租賃板塊盈利能力提升；
3.本集團全年順利完成26艘經營租賃船舶的交付，全部為散貨船；在營期租船舶的運營及安全狀況良好，成本控制有效；期租船舶的營運率超過了99%，所有船舶的RIGHTSHIP*星級均高於租約的要求。

2020年初爆發的新冠肺炎疫情對航運市場帶來了較為明顯的階段性影響。對航運市場更為深遠的影響主要因素包括全球經濟的發展及由此帶來的海運貿易量的變化，造船產能的增減，國際公約的更新，新技術的發明，主要經濟實體的政策，以及戰爭、天氣等。多種影響因素造成了航運市場波動性很強，加上船舶是技術密集型和資金密集型於一體的租賃物，因此開展船舶租賃業務將主要面臨市場風險、信用風險和船舶運營風險。本集團採取的應對措施如下：
1.組建專業化團隊。本集團組建了由一群有著豐富的船舶經營、船舶管理、船舶建造及航運金融經驗的專業人才組成的專業化團隊；
2.構建成熟的外部支持網絡。本集團與航運市場上國際一流的第三方服務機構如船舶管理公司、船舶監理公司、船舶保險公司、船級社等建立了長期密切合作的關係；
3.加強行業研究。本集團深入研究航運市場，動態分析細分市場供求關係及上下游的發展，並根據對細分市場發展趨勢的預研預判篩選船型，同時密切關注市場波動和有可能影響全球海運貿易的突發性事件，當前主要是公共衛生事件發展的態勢、中美貿易衝突的進展、美伊關係的走向、油價的波動及歐美制裁政策的變化；
4.審慎選擇客戶。本集團客戶群體主要鎖定國內大型央企集團及其控股子公司以及經營能力強、財務狀況好、綜合實力雄厚的國際一流船東、貨主或貿易商；
5.採取穩健而靈活的經營策略。本集團平衡發展融資租賃和經營租賃業務，對船舶經營租賃項目設置保底租金、利用運費期貨類衍生品等工具對沖風險、適時開展資產交易、優化船型船齡結構；對船舶融資租賃項目認真開展盡職調查，強化風險防控條款的设计。

* RIGHTSHIP是一個由大貨主聯盟成立的船舶安全和效率的評估機構，星級為1-5，最高為5星，本公司船舶2019年的平均星級為4.04。

3.4 普惠金融⁵

隨著國內外經濟形勢的變化，中國普惠金融更加受到黨中央、國務院的高度重視，並得到市場主體、社會大眾的廣泛關注。2019年，中國普惠金融發展成效顯著，金融服務的便利性和民眾獲得感提升，擴大基礎金融服務覆蓋面，強化重點領域金融服務供給，總體發展趨勢向好。本集團積極響應國家政策號召，抓住市場機遇，成立普惠金融事業部，以車輛租賃及工程機械租賃兩大專業化板塊為抓手，積極開展數字化轉型，強化資產管理和風險管控能力，發揮金融租賃融資融物屬性兼具的優勢，服務中小微企業及個人融資，打造本集團新的業務增長極。2019年，本集團普惠金融實現收入及其他收益為人民幣1,255.4百萬元，較上年增加人民幣265.1百萬元，增長26.8%。

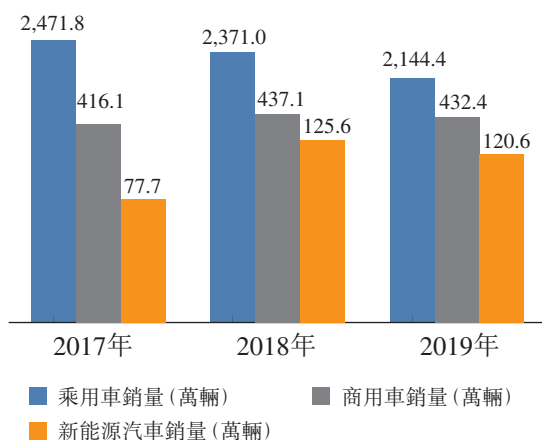
車輛租賃

2019年隨著國內經濟整體增長速度保持平緩，汽車產業在轉型升級過程中，受中美經濟摩擦、環保標準更新、新能源補貼退坡等因素的疊加影響，承受了較大的下行壓力。一年來，業內汽車企業主動調整，積極應對，下半年表現出較強的內在恢復能力，行業總體運行指標保持在合理區間。

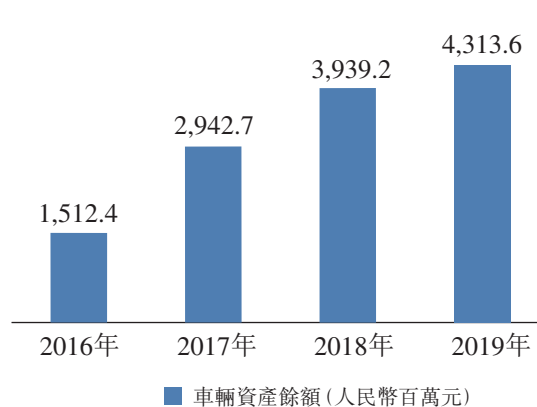
根據中國工業和信息化部的數據統計，2019年乘用車銷售量為2,144.4萬輛，同比下降9.6%；商用車銷售量為432.4萬輛，同比減少1.1%；新能源汽車方面，全年銷售量為120.6萬輛，同比減少4.0%。乘用車市場已經轉向更新換代、存量升級為主的低速發展階段；商用車發展展望相對乘用車來看較為穩定，因基建投資的逐步回升、排放標準調整的更新換代、超排超載措施的嚴格治理、第四季度物流運輸需求增長等多項利好因素促進其持續發展；新能源汽車受補貼退坡的影響銷量下降，但從中長期來看，依然是汽車行業未來發展趨勢和方向，潛在的市場空間較為廣闊。

⁵ 普惠金融是指立足機會平等要求和商業可持續原則，以可負擔的成本為有金融服務需求的社會各階層和群體提供適當、有效的金融服務。目前，本集團開展的普惠金融，包括但不限於工程機械及車輛租賃業務。

國內車輛銷量走勢



本集團車輛資產餘額



2019年，本集團本著穩健經營的原則，順應車輛行業的發展趨勢，在鞏固原有業務的基礎上，加大與租賃公司合作力度，不斷拓展業務邊界，持續優化資產結構。在商用車業務方面，本集團繼續推進與國內商用車生產製造龍頭企業和其旗下租賃平台開展整體合作，構建更為緊密的大客戶戰略合作關係，以廠商租賃業務模式和資產包售後回租業務模式為抓手，多種渠道、多個層級加大金融支持力度，為其銷售終端的小微企業和自然人提供融資便利。在乘用車業務方面，本集團以乘用車融資租賃頭部企業和大型租車公司為合作切入點，通過資產包售後回租業務展開與互聯網租賃平台及租車平台合作，雙管齊下，創新引入大數據風控技術，建立線上大數據風控與線下資產管理相結合的風控模式，在租前強化對乘用車資產包項下終端客戶的信用篩查和准入把關，在租後加強對終端客戶還款能力及租賃物的跟蹤管理。與此同時，不斷優化資產准入標準，進一步提升對乘用車租賃業務承租人的風險管控能力，保障乘用車租賃資產的質量。在新能源汽車業務方面，本集團堅持可持續發展理念，大力發展城市新能源公交等綠色租賃業務，一方面以國有公交公司新能源公交車採購需求及資金需求為切入點，大力拓展民生領域的綠色金融業務；同時，另一方面積極尋求與新能源車輛製造廠商合作，為其新能源車輛銷售提供資金解決方案，聯合為其銷售終端的小微企業和自然人提供新能源車輛租賃服務，將普惠金融與綠色金融結合，服務實體經濟，助力污染防治，全力履行社會責任。截至2019年12月31日，本集團的車輛租賃業務相關資產為人民幣4,313.6百萬元，較2018年12月31日增加人民幣374.4百萬元，增幅9.50%，佔普惠金融分部資產的18.7%。

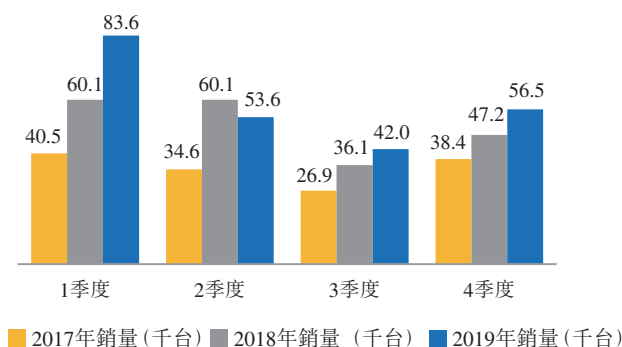
2020年，本集團將持續加大車輛業務創新力度，積極引入金融科技手段，打造科技金融發展基礎，繼續推進車輛租賃業務的數字化、智能化發展；同時，密切關注車輛市場的發展態勢，加強與租賃平台合作力度，推動乘用車租賃業務模式轉型發展，實現車輛業務信息化、精細化

管理，提升風險防控和資產管理運營能力，著力解決小微企業及個人融資難、融資煩、融資貴的問題，進一步延展本集團普惠金融體系的範圍。

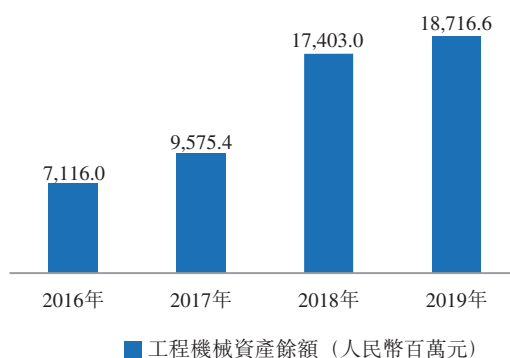
工程機械租賃

國內工程機械行業在連續40個月保持上揚趨勢後，2019年進入穩步增長期，全年銷量繼續保持一定幅度的增長。從2019年行業發展情況來看，工程機械行業下游投資需求穩健、設備更新需求穩定、各品牌市場份額相對平衡，行業周期波動性顯著降低。根據中國工程機械工業協會的統計數據，行業「風向標」產品—挖掘機全年共計銷售23.57萬台，同比增長15.9%。預計2020年，工程機械銷量仍能保持相對樂觀，行業聚攏效應明顯，龍頭企業市場份額將進一步提升。

國內挖掘機市場銷量



本集團工程機械資產餘額



2019年，本集團貫徹「以客戶為核心」的發展理念，貼近行業龍頭廠商開展戰略合作，全面挖掘重點廠商的租賃需求，深化戰略合作客戶的合作關係，主動營銷並積極調整產品方案，滿足戰略合作廠商多維度多層次的資金需求；響應國家「普惠金融」、「脫貧攻堅」政策引領，主動培育普惠金融市場機制，大力推行定點扶貧政策，為民營企業、小微企業和自然人客戶提供優質、實惠的普惠金融服務，助力精準脫貧，為解決中小微企業及偏遠地區自然人的融資難題進行了有效探索實踐。同時，本集團積極開發行業排名前列的主流廠商，擴大工程機械市場廠商服務範圍，初步形成大中型廠商搭配、多業務模式配套的立體化業務發展體系，進一步鞏固工程機械板塊的業務先發優勢和市場主導地位。此外，本集團首次打通了小微資產轉讓渠道，實現首筆工程機械小微資產人民幣465.99百萬元無追索保理業務簽約，在盤活存量資產的同時，實現資產的流動性獲利，有效打造本集團資產周轉能力以及工程機械租賃業務的循環發展能力。截至2019年12月31日，本集團的工程機械租賃業務相關資產為人民幣18,716.6百萬元，較2018年12月31日增加人民幣1,313.6百萬元，增幅為7.55%，佔普惠金融分部資產的81.3%。工程機械資產總

量上升主要由於業務量的逐年增長和業務結構優化調整，2019年已進入工程機械業務的高速周轉期。

2020年，本集團將繼續穩健發展工程機械租賃業務，一方面緊密圍繞現有客戶合作體系，動態跟踪市場及同業走向，尊重市場、對標同業，進一步對客戶實施分級管理和差異化條件，從信用結構、產品結構及產品定價等多個維度，優化現有產品方案，保持工程機械租賃業務優勢；另一方面，聚焦國家戰略重點，以大灣區、京津冀、長三角等中心城市群建設戰略為牽引，做大做強工程機械租賃業務，在目標領域為全面建成小康社會，決勝脫貧攻堅提供優質的金融租賃服務。

下表載列截至所示日期本集團普惠金融各子板塊的租賃業務相關資產賬面淨值及其佔比：

(人民幣百萬元，百分比除外)	截至2019年	截至2019年
	12月31日止的租賃業務相關資產賬面淨值	12月31日止的租賃業務相關資產賬面淨值佔比
車輛租賃	4,313.6	18.7%
工程機械租賃	18,716.6	81.3%
合計	23,030.2	100.0%

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2019年12月31日，本集團與123家銀行有業務聯繫，獲得合計約人民幣5,707.1億元銀行授信，其中未使用的銀行授信餘額為人民幣3,876.4億元。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。債券融資方面，本集團於2019年3月公募發行7億美元3年期固定利率高等級債券，並首次實現人民幣「點心債」私募發行，全年累計發行10筆私募債券，募集資金總計折合6.14億美元；銀團貸款方面，本集團首次組建日本忍者銀團貸款，募集資金5億美元。

2019年，本集團通過主動調整融資策略及優化融資結構，控制融資成本。人民幣融資方面，全年資金面較為寬鬆，人民幣融資成本顯著降低；同時，本集團適當延長新增融資期限，優化融資期限結構，緩解融資周轉壓力。美元融資方面，美聯儲上半年加息預期減弱而降息預期漸強，並於下半年連續三次降息；本集團緊跟市場形勢變化，通過合理選擇美元融資品種和配置期限結構，使本集團美元存量融資成本進一步降低；同時，境外債券發行及銀團貸款的組建，進一步穩固及拓展了外幣融資渠道。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。

2019年，本集團主要的籌資渠道包括銀行借款及發行債券。截至2019年12月31日，本集團借款及應付債券分別為人民幣174,135.6百萬元及人民幣42,811.3百萬元。

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。本集團風險管理以支撐業務持續發展和提升本集團價值為戰略目標，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「風險面前人人平等，風險控制人人有責」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，在本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。本集團充分發揮資源稟賦優勢，借助國家開發銀行的相關風險評估資源和信貸經驗，提升風險管理的主動性與前瞻性，為業務發展保駕護航。

本集團採取以「三道防線」為基礎的分層管理：業務條線作為防範全面風險的第一道防線，其中業務部門作為信用風險防範的第一道防線、資金管理部作為市場風險和流動性風險防範的第一道防線、信息化管理部作為信息科技風險防範的第一道防線，承擔風險管理的直接責任；風險管理條線作為防範全面風險的第二道防線，承擔制定政策和流程，日常監測和管理風險的責任；內部審計部門作為防範全面風險的第三道防線，承擔業務條線和風險管理條

線履責情況的審計責任。以上三條防線各部門應各司其職、加強溝通和信息傳導，協調聯動，增強風險管控合力。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、流動性風險、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和聲譽風險管理；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、操作風險、洗錢及制裁合規風險、關聯交易及內控管理；法律事務部負責法律風險管理；財會部負責財務風險管理。

目前本集團採取的是穩健的風險偏好策略，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、專業化管理並加速流轉。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。

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，實現風險管理的創造價值。

2019年，本集團持續加強全面風險管理制度建設，推動公司風險治理結構完善；完善風險偏好、限額與預警管理體系；創建全面風險識別與評估工作機制，提升風險識別、評估與監測水平；制定風險策略，加強風險管理戰略目標傳導；結合公司業務特色優化完善壓力測試方法，有效測試公司資產組合在關鍵市場變量突變下的壓力狀況；建立以全面風險管控方案為主要抓手的「防風險、補短板」工作機制，不斷完善全面風險管理體系；嚴格問責機制實施，加強風險專項培訓，正向引導員工提升合規、責任意識。

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。本集團強調「規模、效益、風險」平衡的經營理念，嚴格遵循監管規定與政策要求，合法、合規開展租賃業務，堅持以飛機租賃及基礎設施租賃兩大板塊作為核心業務，積極開展船舶租賃、普惠金融租賃業務，審慎拓展其他租賃業務；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；持續提升租後管理精細化水平，開展各類專項風險排查工作，加強風險項目預警監控，提升風險管控的前瞻性和風險管控能力；在不良及風險項目的化解上，通過加強催收、依法清收等多種渠道，穩定資產質量，守住風險底線，保持資產質量持續優良，不良資產率始終保持國內金融租賃同業領先水平。

2019年，全球經濟增速持續放緩，國際政經形勢錯綜複雜，國內經濟增速下行壓力較大，市場風險事件頻發，企業流動性風險進一步顯現，信用風險防控形勢嚴峻。面對複雜多變的內外部環境，本集團嚴格把控業務投向，加大行業研究和分析，強化風險監測預警機制，加大金融科技風控手段應用，增強風險化解處置力度，完善信用風險政策和方法體系，不斷提升信用風險管控水平。

下表載列截至所示日期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)	截至12月31日	
	2019年	2018年
金融資產		
現金及銀行結餘	21,528.3	23,497.8
拆出資金	–	500.0
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	–	1,749.6
衍生金融資產	32.4	36.9
應收賬款	2,168.5	5,405.7
應收融資租賃款	141,498.1	125,141.6
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	–	495.7
其他金融資產	186.7	231.6
	<hr/>	<hr/>
合計	<u>165,414.0</u>	<u>157,058.9</u>

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保監會於2007年4月4日頒佈的《貸款風險分類指引》。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	
	2019年	2018年
五級		
正常	247,290.7	229,263.8
關注	19,544.3	12,611.1
次級	461.3	895.9
可疑	344.7	528.1
損失	1,593.9	748.2
減值損失準備前資產總額	<u>269,234.9</u>	<u>244,047.1</u>
不良資產 ⁽¹⁾	2,399.9	2,172.2
不良資產率 ⁽²⁾	<u>0.89%</u>	<u>0.89%</u>

(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	
	2019年	2018年
五級		
正常	139,357.8	125,120.6
關注	7,646.4	7,927.4
次級	452.0	895.9
可疑	344.7	528.1
損失	1,568.3	683.4
減值損失準備前融資租賃相關資產	149,369.2	135,155.4
融資租賃相關不良資產 ⁽¹⁾	2,365.0	2,107.4
融資租賃業務不良資產率 ⁽²⁾	1.58%	1.56%

(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2019年12月31日，本集團不良資產額為人民幣2,399.9百萬元，較上年末增加人民幣227.7百萬元；不良資產率為0.89%，與上年保持一致。截至2019年12月31日，融資租賃相關不良資產額為人民幣2,365.0百萬元，較上年末增加人民幣257.6百萬元；融資租賃業務不良資產率為1.58%，較上年末上升0.02個百分點。本集團將不斷提升資產質量：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2019年12月31日本集團按四個業務分部及其他業務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	船舶租賃	普惠金融	其他	總計
五級						
正常	320.1	94,890.1	13,186.9	17,866.7	13,094.0	139,357.8
關注	-	3,227.2	-	4,106.7	312.5	7,646.4
次級	-	331.7	-	-	120.3	452.0
可疑	-	-	-	-	344.7	344.7
損失	-	-	159.0	340.8	1,068.5	1,568.3
減值損失準備前融資 租賃相關資產	320.1	98,449.0	13,345.9	22,314.2	14,940.0	149,369.2
融資租賃相關不良資產	-	331.7	159.0	340.8	1,533.5	2,365.0
融資租賃業務不良資產率	-	0.34%	1.19%	1.53%	10.26%	1.58%

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。本集團與大型國有企業及隸屬地方政府的企業合作開展的基礎設施租賃業務，2019年信用風險有所增加，但總體風險可控。船舶、普惠金融板塊資產質量保持穩定。

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應收融資租賃款劃分至此階段。對此類應收融資租賃款需確認未來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應收融資租賃款劃分至此階段。對此類應收融資租賃款，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應收融資租賃款，劃分至此階段。對此類應收融資租賃款，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12月31日，融資租賃相關資產的賬面價值及本集團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	115,166,706	17,671,497	2,317,219	135,155,422
融資租賃相關資產減值準備	1,158,150	2,102,878	2,073,431	5,334,459

於2019年12月31日，融資租賃相關資產的賬面價值及本集團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	128,294,611	18,554,482	2,520,160	149,369,253
融資租賃相關資產減值準備	1,303,372	2,673,179	2,399,698	6,376,249

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	
	2019年	2018年
未逾期未減值	145,574.9	128,425.3
已逾期未減值	-	-
已減值	1,578.7	1,391.8
	<u>147,153.6</u>	<u>129,817.1</u>
減：減值損失準備	<u>(5,655.5)</u>	<u>(4,675.5)</u>
合計	<u><u>141,498.1</u></u>	<u><u>125,141.6</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，同時建立本集團客戶台賬，對本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2019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23.43%，最大單一集團客戶融資租賃業務餘額佔資本淨額的25.79%。

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	
	2019年	2018年
單一客戶融資集中度 ⁽¹⁾	23.43%	14.06%
單一集團客戶融資集中度 ⁽²⁾	25.79%	17.26%

(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2019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31,320.5百萬元，佔融資租賃相關資產的比重為20.96%。

下表載列截至2019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	6,854.2	4.59%
客戶B	船舶	4,098.1	2.74%
客戶C	基礎設施	3,160.9	2.12%
客戶D	船舶	2,800.4	1.87%
客戶E	基礎建設	2,793.3	1.87%
客戶F	融資租賃	2,515.7	1.68%
客戶G	製造業	2,404.2	1.61%
客戶H	融資租賃	2,353.5	1.58%
客戶I	基礎設施	2,228.5	1.49%
客戶J	基礎設施	2,111.7	1.41%
合計		<u>31,320.5</u>	<u>20.96%</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賬面價值的行業分佈情況：

(人民幣百萬元， 百分比除外)	截至12月31日			
	2019年		2018年	
	金額	百分比	金額	百分比
飛機租賃	320.1	0.2%	2,042.9	1.6%
基礎設施租賃	96,948.9	65.9%	84,099.7	64.8%
交通基礎設施	33,798.5	23.0%	31,925.6	24.6%
城市基礎設施	48,146.4	32.7%	42,318.8	32.6%
能源基礎設施	15,004.0	10.2%	9,855.3	7.6%
船舶租賃	13,345.9	9.1%	14,274.8	11.0%
普惠金融	22,314.2	15.2%	20,164.9	15.5%
車輛	4,266.5	2.9%	3,832.0	2.9%
工程機械	18,047.7	12.3%	16,332.9	12.6%
其他	14,224.5	9.7%	9,234.8	7.1%
商業地產	766.3	0.5%	1,791.2	1.4%
其他行業	13,458.2	9.2%	7,443.6	5.7%
合計	<u>147,153.6</u>	<u>100.0%</u>	<u>129,817.1</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，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租金，而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，減少本集團整體美元浮動利率負債敞口，並通過利率掉期合約把浮動利率借款轉為固定利率借款，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。

本集團絕大部分人民幣租賃業務收取的租金隨中國人民銀行貸款市場報價利率(LPR)或貸款基準利率而浮動，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。

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。本集團匯率風險的主要來源是子公司、項目子公司及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，並針對影響損益的外匯風險敞口，通過套期保值類金融衍生工具對沖匯率風險。本集團經營租賃和融資租賃業務下的大部分飛機、船舶以美元購買，其對應的經營租賃資產以及應收融資租賃款均以美元計價，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2019年12月31日，本集團影響損益的美元資產敞口淨額為975.7百萬美元，風險對沖交易名義本金餘額155.0百萬美元。本集團通過敞口監測、金融衍生工具對沖等手段有效管理外匯風險，全年錄得匯兌收益人民幣38.6百萬元。

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通過合理規模的流動性儲備資產和充足的資金來源充分覆蓋償還到期負債和業務發展所需的資金需求，在流動性風險可控的前提下獲得較高的利差水平，同時控制流動性管理成本。

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、貨幣市場債券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2019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，本集團著力提升自身貨幣市場交易能力，尤其是線上資金融入能力，累計拆入資金（含正回購）人民幣1,036.4億元；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2019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。

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。

2019年，本集團進一步提升操作風險管控力度。一是繼續強化制度管理，及時補齊制度短板，建立了涵蓋「基本制度、專項制度、操作規程」三個層次的綜合制度體系；二是細化責任認定標準，優化完善問責管理機制和工作流程，實現由「損失才問責」向「違規即問責」轉變；三是健全內控和自我約束機制，優化基本授權、特別授權和轉授權管理，明確各個層級和主體的工作界限和責任分工；四是持續推進信息系統建設，在2018年的基礎上，開展新應用系統的建設及已上線系統的優化工作，提高用技術手段防範操作風險的能力。

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。

中國銀保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。

2019年，本集團進一步完善信息科技風險管理，一是持續完善信息科技制度建設，制定並發佈了《IT外包供應商管理辦法》、《軟件開發項目管理辦法》、《IT基礎設施運維技術規範》、《信息科技外包風險管理辦法》等制度，進一步規範和加強公司IT外包供應商的管理、軟件項目開發管理及IT基礎設施運維操作，制度體系的完善進一步提升了信息科技管理的規範性。二是進一步加強信息安全保護工作，優化ECC監控大屏，建立7*24小時故障告警、響應機制，完成等級保護測評、提升信息安全縱向、橫向防護能力，進一步提升網絡安全保障合規性、全面性。三是持續加強信息科技業務連續性管理，制定信息科技業務連續性計劃和應急預案，開展業務連續性演練，不斷加強信息科技風險管理水平。

5.4.3 聲譽風險

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

2019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。按照監管及本集團聲譽風險管理相關要求，本集團定期做好聲譽風險自查、排查工作，積極開展聲譽風險管理相關培訓，並通過專業機構進行每日輿情監測，提前防範、主動應對並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，本集團加強與境內外權威主流媒體的合作，大力推進公司市場品牌形象建設，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保持合理的資本充足率水平以滿足資本監管法規和政策要求，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。

2019年，本集團持續夯實資本管理的基礎，積極推進資本集約化經營轉型。一是進一步健全資本管理制度和機制，系統性實施符合監管規定核心要求、具有本公司特點的內部資本充足率評估程序，完成年度內部資本充足評估情況報告和資本充足率管理計劃報告，統籌推進第二支柱建設；二是深化資本精細化管理理念，以資本規劃、資本充足率管理計劃與資本滾動監測為基礎，深入開展資本補充與資本使用的統籌管理，提升資本使用效率和資本回報水平；三是增強內外部資本補充能力，構建資本補充長效機制，本集團通過保持穩健的利潤增長和有效的不良資產與撥備管理，形成內部資本補充的堅實基礎，同時積極推動外部資本補充，不斷夯實本集團資本實力，增強服務實體經濟的能力。全年各項資本指標良好，資本充足率保持在穩健合理水平，各項管理制度和管理措施進一步落實到位。

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。為穩妥推進《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。截至2019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10.51%、10.51%和11.69%，均高於監管要求。

下表載列截至所示日期本集團的資本淨額及資本充足率：

(人民幣百萬元，百分比除外)	監管要求	截至12月31日	
		2019年	2018年
資本淨額：			
核心一級資本淨額		26,298.9	24,199.1
一級資本淨額		26,298.9	24,199.1
資本淨額		29,252.3	26,873.5
資本充足率：			
核心一級資本充足率	≥7.5% ⁽¹⁾	10.51%	10.72%
一級資本充足率	≥8.5% ⁽¹⁾	10.51%	10.72%
資本充足率	≥10.5% ⁽¹⁾	11.69%	11.91%

⁽¹⁾ 2018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。2019年，本集團的資本性支出為人民幣17,435.7百萬元，主要用於飛機、船舶購買。本集團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：

(人民幣百萬元)	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
資本性支出	17,435.7	19,855.7

8. 資產抵押

截至2019年12月31日止年度，本集團有人民幣24,817.1百萬元的經營租賃用物業及設備(淨值)抵押及人民幣3,557.5百萬元的應收融資租賃款質押支付予銀行以獲得銀行融資，抵質押資產總額佔總資產的比例為10.9%。

9. 人力資源

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

截至2019年12月31日，本集團共有354名僱員。其中，境內僱員237名，境外航空子公司僱員117名。本集團擁有一支高學歷、高素質的人才隊伍，截至2019年12月31日，本集團約94%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，全面加強組織機構、薪酬管理、績效考核、崗位職級、培訓管理、人才引進等人力資源管理建設，為業務發展提供有力支撐。持續構建以薪酬激勵為核心的全面正向激勵體系，搭建多渠道人才引進機制，人才隊伍活力有效提升；系統梳理部門職能和崗位職能，夯實人力資源管理科學化和規範化管理基礎；構建了多層次的培訓體系，組織開展各類培訓184期，開展人力資源管理系統建設，有效實現公司人力資源信息化管理。

2020年，本集團將秉持「人才是第一資本」的理念，著力打造「幹事創業的平台、自我實現的舞台」，通過給員工賦能提升人的價值創造；堅持「以人為本」，深入推進專業化、高素質、敢拼搏的人才隊伍建設，特別是核心人才的選、用、育、管，推動公司高質量發展。

截至2019年12月31日止年度和截至2018年12月31日止年度，我們的人事費用分別為人民幣561.9百萬元和人民幣508.9百萬元，人事費用分別約佔本集團同年經營收入及其他業務收入總額的3.1%和3.3%。

10. 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日的招股章程中所披露的用途全部使用該等款項。

11. 行業監管

2019年，在國家強化金融監管，治理金融市場亂象，進一步遏制違法違規經營行為，深化金融改革的政策引領下，公司堅持穩中求進工作總基調，踐行新發展理念，以服務供給側結構性改革為主線，著力提高金融服務實體經濟能力，以合規管理推動公司合規穩健經營。一是著力完善公司治理，開展公司治理評估，優化股權結構和股權管理；二是規劃先行，統籌發展，制定了內控合規體系建設兩年工作規劃；三是建立了內控合規與操作風險評估指標體系，持續監測和評估公司內控機制的薄弱環節；四是強化反洗錢管理，加強制度建設和人員培訓，持續開展客戶身份識別；五是持續進行案件防控，開展案件風險排查和警示教育，推動案防工作由事後處置走向事前預防。

下表載列截至所示日期本集團受中國銀保監會監管的主要監管指標：

	監管要求	截至2019年 12月31日
資本充足率	高於10.5%	11.69%
一級資本充足率	高於8.5%	10.51%
核心一級資本充足率	高於7.5%	10.51%
單一客戶融資集中度	不超過30%	23.43%
單一集團客戶融資集中度	不超過50%	25.79%
單一客戶關聯度 ⁽¹⁾	不超過30%	1.78%
全部關聯度 ⁽²⁾	不超過50%	7.47%
單一股東關聯度 ⁽³⁾	不超過100%	39.80%
同業拆借比例 ⁽⁴⁾	不超過100%	0
融資租賃相關不良資產撥備覆蓋率	高於150%	269.61%
撥備覆蓋融資租賃資產率 ⁽⁵⁾	高於2.5%	4.27%
固定收益類投資 ⁽⁶⁾	不超過20%	0

(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著重要作用。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，金融租賃行業迎來新的發展機遇。中國銀保監會表示，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；進一步引導其發揮特色優勢，在產業升級中服務實體經濟，利用科技手段提升租賃服務水平。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。

12. 展望

2020年，受全球政治經濟因素交織以及多國新型冠狀病毒肺炎疫情影響，全年經濟下行態勢估計難以轉變，發達經濟體與新興市場將繼續分化。在突發疫情的影響下，國內經濟面臨的風險和挑戰增多，但長期向好趨穩態勢沒有改變，經濟基本面及活躍程度依然較好，中國經濟仍將是推動全球經濟發展的主要動力。金融市場方面，未來一段時間，全球主要央行仍將採取「低利率+量化寬鬆」政策。中國也將陸續推出促發展、穩經濟的相關措施，預計在疫情結束後，國內投資消費將逐步企穩，並可能出現恢復性增長。屆時，新基建投資、減稅降費等政策也可能陸續出台。本集團將密切跟踪政策和形勢變化，做好研究預判，抓住疫情結束後相關發展機遇，穩步推動業務發展。

新的一年，本集團將以開展「十四五」規劃為契機，加強研究分析和統籌謀劃，繼續夯實專業化發展基礎，鞏固航空、船舶、普惠金融等專業板塊的先發優勢，助力實體經濟發展，不斷提升市場競爭力和影響力。本集團將繼續發揮股東優勢，牢牢把握基礎設施補短板機遇，緊密圍繞重點客戶，強化業務協同，服務國家重點區域、重點領域發展。同時，本集團將積極推進新能源及裝備、醫療、環保等領域業務模式創新，豐富產品和業務類型，努力培育新的業務增長點。公司將密切跟踪國內外經濟形勢變化，密切關注風險變化情況，加強對區域、行業、市場、客戶的分析和研判，及時提出有效應對措施，制定風險化解與處置預案，做好全面風險管控，穩固公司業務發展基礎。

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2019年12月31日止年度期間，除企業管治守則第A.4.2條的要求，本公司一直遵守企業管治守則項下之其他所有適用守則條文。

根據企業管治守則第A.4.2條的要求，每名董事應輪流退任，至少每三年一次。本公司第一屆董事會及監事會任期已於2018年9月8日屆滿。鑒於第二屆董事會董事候選人及監事會監事候選人的提名工作於2019年年初及年中尚未結束，為確保本公司相關工作的連續性，董事會及監事會已延期換屆選舉。新一屆董事會董事及監事會監事已於2019年11月12日之本公司股東大會選舉產生，各董事、監事的任期亦由該股東大會當天／獲得相關監管機構批准後生效。有關詳情請參見本公司日期為2018年9月7日、2019年8月16日、2019年8月20日、2019年9月27日、2019年11月12日及2020年3月2日刊發於香港聯交所及公司網站的公告／通函。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2019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2019年12月31日止年度派發末期股息每10股普通股人民幣1.0458元(含稅)，利潤分配總額為人民幣1,322,140,100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，並預期將於該次股東週年大會召開之日起一個月內派付予股東。2019年度股東週年大會通知將公佈本公司召開2019年度股東週年大會日期及相關的暫停股份過戶登記安排，以及末期股息的派付日期及暫停股份過戶登記安排。

場外H股回購及新內資股發行

根據於2019年11月12日舉行之本公司2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次內資股類別股東大會及2019年H股類別股東大會通過之特別決議案，本公司(i)以每股回購股份0.2863美元的回購價格向三峽資本控股(香港)有限公司回購687,024,000股H股予以註銷(「H股回購」)，總代價為196,694,971.20美元，(ii)按每股新內資股約人民幣2.0006元的認購價格(相當於H股回購價格0.2863美元的人民幣等值)向中國長江三峽集團有限公司發行687,024,000股內資股(「內資股發行」)。H股回購及內資股發行均已於2019年12月27日完成。於本公告日期，所有已購回股份已予註銷。自H股回購及內資股發行完成後本公司既無產生所得款項淨額，且本公司並無於該等交易完成後確認任何損益淨值。有關H股回購及內資股發行的詳情請參見本公司日期為2019年9月26日的公告、日期為2019年10月2日的通函、日期為2019年11月12日的公告及日期為2019年12月27日的公告。

購買、出售或贖回上市證券

於截至2019年12月31日止年度期間，除本公告所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審閱年度業績

本集團截至2019年12月31日止年度之合併財務報表已由安永會計師事務所審核。董事會審計委員會亦已審閱本集團截至2019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2019年12月31日止年度的業績數字已獲本公司核數師安永會計師事務所認可，與本集團於截至2019年12月31日止年度經審核合併財務報表的數字相符。

發佈年度報告

本公司截至2019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。

財務報表及主要附註
 合併損益表
 截至2019年12月31日止年度
 (金額人民幣千元，除非另有說明)

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
收入		
融資租賃收入	8,287,442	7,036,316
經營租賃收入	8,236,710	6,584,804
總收入	<u>16,524,152</u>	<u>13,621,120</u>
投資收益淨額	220,355	211,662
其他收入、收益或損失	1,598,730	1,708,528
收入及其他收益總額	18,343,237	15,541,310
折舊及攤銷	(3,738,448)	(2,989,253)
員工成本	(561,884)	(508,889)
手續費及佣金支出	(53,912)	(74,559)
利息支出	(7,167,284)	(6,863,247)
其他營業支出	(791,761)	(538,049)
金融資產的減值損失淨額	(1,086,571)	(992,118)
其他資產的減值損失淨額	(950,616)	(300,974)
支出總額	<u>(14,350,476)</u>	<u>(12,267,089)</u>
稅前利潤	3,992,761	3,274,221
所得稅費用	(1,054,636)	(767,237)
本公司擁有人應佔年度利潤	<u>2,938,125</u>	<u>2,506,984</u>
本公司擁有人應佔每股收益 (人民幣元)		
— 基本	0.23	0.20
— 稀釋	0.23	0.20

合併綜合收益表

截至2019年12月31日止年度

(金額人民幣千元，除非另有說明)

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
年度利潤	2,938,125	2,506,984
其他綜合收益		
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綜合收益的		
金融資產的收益／(虧損)，扣除稅項	(13,476)	24,243
現金流量套期收益／(虧損)，扣除稅項	(450,820)	(192,636)
外幣折算差額	120,463	289,309
年度除稅後其他綜合收益總額	(343,833)	120,916
本公司擁有人應佔年度綜合收益總額	<u>2,594,292</u>	<u>2,627,900</u>

合併財務狀況表

2019年12月31日

(金額人民幣千元，除非另有說明)

	12月31日	
	2019年	2018年
資產		
現金及銀行結餘	21,528,292	23,497,845
拆出資金	–	500,000
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	148,774	1,919,055
衍生金融資產	32,425	36,877
持有待售資產	1,585,803	1,324,969
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	–	495,740
應收賬款	2,168,454	5,405,652
應收融資租賃款	141,498,088	125,141,605
預付賬款	14,820,598	12,332,839
投資性房地產	990,374	1,075,266
物業及設備	73,260,791	63,038,585
使用權資產	604,509	–
遞延所得稅資產	1,428,924	1,088,172
其他資產	3,233,636	2,210,381
資產總額	261,300,668	238,066,986
負債		
借款	174,135,636	157,186,898
賣出回購金融資產款	–	880,000
衍生金融負債	789,218	282,711
應計員工成本	303,967	249,855
應付債券	42,811,268	38,596,346
應交稅費	576,568	440,571
租賃負債	626,523	–
遞延所得稅負債	827,334	614,081
其他負債	15,560,912	15,613,494
負債總額	235,631,426	213,863,956

合併財務狀況表(續)

2019年12月31日

(金額人民幣千元，除非另有說明)

	12月31日	
	2019年	2018年
權益		
股本	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	(641,994)	(177,698)
外幣折算儲備	293,648	173,185
一般儲備	4,544,432	4,042,728
留存利潤	6,412,087	5,103,746
	<hr/>	<hr/>
權益總額	25,669,242	24,203,030
	<hr/>	<hr/>
負債及權益總額	261,300,668	238,066,986
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

合併權益變動表

截至2019年12月31日止年度

(金額人民幣千元，除非另有說明)

	本公司擁有人應佔權益						
	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
2019年1月1日	12,642,380	2,418,689	(177,698)	173,185	4,042,728	5,103,746	24,203,030
年度利潤	-	-	-	-	-	2,938,125	2,938,125
年度其他綜合收益	-	-	(464,296)	120,463	-	-	(343,833)
年度綜合收益總額	-	-	(464,296)	120,463	-	2,938,125	2,594,292
已付股息	-	-	-	-	-	(1,128,080)	(1,128,080)
提取一般儲備	-	-	-	-	501,704	(501,704)	-
2019年12月31日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(641,994)</u>	<u>293,648</u>	<u>4,544,432</u>	<u>6,412,087</u>	<u>25,669,242</u>
2018年1月1日	12,642,380	2,418,689	(9,305)	(116,124)	3,188,170	4,418,388	22,542,198
年度利潤	-	-	-	-	-	2,506,984	2,506,984
年度其他綜合收益	-	-	(168,393)	289,309	-	-	120,916
年度綜合收益總額	-	-	(168,393)	289,309	-	2,506,984	2,627,900
已付股息	-	-	-	-	-	(967,068)	(967,068)
提取一般儲備	-	-	-	-	854,558	(854,558)	-
2018年12月31日	<u>12,642,380</u>	<u>2,418,689</u>	<u>(177,698)</u>	<u>173,185</u>	<u>4,042,728</u>	<u>5,103,746</u>	<u>24,203,030</u>

合併現金流量表

截至2019年12月31日止年度

(金額人民幣千元，除非另有說明)

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
經營活動		
除稅前利潤	3,992,761	3,274,221
調整：		
應付債券利息支出	1,665,514	1,244,488
租賃負債利息支出	19,327	—
折舊及攤銷	3,738,448	2,989,253
金融資產的減值損失淨額	1,086,571	992,118
其他資產的減值損失淨額	950,616	300,974
租賃折價負債的攤銷收入	(67,245)	—
處置經營租賃用設備的收益	(533,089)	(651,418)
處置自用物業及設備的損失	154	—
處置應收融資租賃款的收益	(175,938)	(8,839)
處置附屬公司的收益	(19,747)	—
衍生金融工具的變現損失	241	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的變現收益	(282,643)	(8,961)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產的變現收益	(1,488)	(75,757)
衍生金融工具的未變現公允價值變動	17,138	(4,613)
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	242,082	(113,492)
營運資金發生變動前的經營現金流量	10,632,702	7,937,974
存放中央銀行法定存款準備金減少／(增加)	17,847	(71,463)
應收賬款減少	3,145,455	787,028
應收融資租賃款增加	(17,356,426)	(28,297,989)
其他資產增加	(735,729)	(380,979)
借款增加	16,080,025	40,941,793
賣出回購金融資產款減少	(880,000)	(1,150,000)
應計員工成本增加	54,112	89,349
其他負債(減少)／增加	(59,980)	3,889,786
經營活動所產生的現金流入 已付所得稅	10,898,006 (995,314)	23,745,499 (802,691)
經營活動所產生的現金流入淨額	9,902,692	22,942,808

合併現金流量表(續)

截至2019年12月31日止年度

(金額人民幣千元，除非另有說明)

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
投資活動		
已抵押及受限制銀行存款變動	3,522,024	(4,346,891)
購置以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	–	(1,845,922)
購置以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	–	(675,410)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的處置／到期所得款項	1,782,402	896,128
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產的處置／到期所得款項	701,425	1,717,799
處置物業及設備所得款項	4,204,247	7,301,667
購置物業及設備支付款項	(20,365,075)	(26,015,684)
處置附屬公司所得款項	17,928	–
投資活動產生的現金流出淨額	(10,137,049)	(22,968,313)
籌資活動		
發行應付債券收到的款項	8,977,833	8,679,659
償還應付債券	(5,007,581)	(3,500,000)
債券發行費用	(21,958)	(130,946)
支付的債券利息	(1,645,278)	(1,241,856)
已付股息	(1,128,080)	(973,397)
租賃負債減少	(94,275)	–
籌資活動產生的現金流入淨額	1,080,661	2,833,460
現金及現金等價物增加淨額	846,304	2,807,955
外匯變動的影響	224,013	564,464
現金及現金等價物年初餘額	18,375,210	15,002,791
現金及現金等價物年末餘額	19,445,527	18,375,210
經營活動所產生的現金流量淨額其中包括：		
收到的利息	8,760,567	7,393,296
已付利息(應付債券的利息支出除外)	(5,666,214)	(4,841,388)
已收淨利息	3,094,353	2,551,908

合併財務報表附註

(金額人民幣千元，除非另有說明)

1 一般信息及主要活動

1984年12月25日，國銀金融租賃股份有限公司（「本公司」）的前身深圳租賃有限公司經原中國人民銀行深圳經濟特區分行批准成立，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，本公司經中國銀行保險監督管理委員會（「中國銀保監會」）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為中華人民共和國（「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。

於2019年12月27日，本公司以每股0.2863美元的價格向三峽資本控股（香港）有限公司回購並註銷687,024,000股H股；同時，本公司以與回購價相同的價格向中國長江三峽集團有限公司發行687,024,000股非流通內資股。該等變動對本公司總股本並無影響。

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。

2 主要會計政策

2.1 編製基準

本集團合併財務報表依據國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則編製並同時遵循了香港《公司條例》的信息披露要求。

本合併財務報表中，以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（包括衍生金融工具）、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產按公允價值計量。符合劃分為持有待售資產條件的資產按其賬面價值與公允價值減去出售成本的較低者計量。其他會計項目均按歷史成本計量。編製符合國際財務報告準則的財務報表須使用若干關鍵會計估計，亦須管理層在運用本集團會計政策的過程中行使判斷。

合併財務報表以本公司功能貨幣人民幣呈列，除另有說明外，金額單位均為人民幣千元。

2.2 新訂及經修訂準則及詮釋

2.2.1 本集團已採納新訂及經修訂準則及詮釋

編製合併財務報表所採用的會計政策與截至2018年12月31日止年度的年度合併財務報表所採用的一致，惟採用截至2019年1月1日生效的新準則者除外。

國際財務報告準則第9號（修訂）	具有負補償之提前還款特性
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號（修訂）	計劃修訂、縮減或結算
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
2015年至2017年週期年度改進	國際財務報告準則第3號、 國際財務報告準則第11號、 國際會計準則第12號及 國際會計準則第23號（修訂）

除下文所述有關國際財務報告準則第16號租賃的影響外，新訂及經修訂準則對編製本集團的合併財務資料並無任何重大影響。新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響描述如下：

(a) 採用國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、常務詮釋委員會－詮釋第15號經營租賃－優惠及常務詮釋委員會－詮釋第27號法律形式為租賃之交易實質評估。該準則載有租賃確認、計量、呈列及披露原則，並要求承租人採用單一資產負債表模型計算所有租賃。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內關於出租人的會計處理方式。出租人繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

對於轉租安排，轉租的分類乃參考總租賃產生的使用權資產，而非參考相關標的資產。

國際財務報告準則第16號並未對本集團作為出租人的租賃產生任何財務影響。

本集團採用經修訂追溯法採納國際財務報告準則第16號，並於2019年1月1日首次應用。根據該方法，本集團將首次採納的累計影響確認調整於2019年1月1日之期初結餘，且不會重列2018年的比較資料，而繼續根據國際會計準則第17號作出報告。

租賃之新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合同為換取對價而讓與在一段時間內控制可識別資產的使用權，則該合同是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用獲得可識別資產絕大部分經濟利益以及擁有主導使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號確定為租賃之合同。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號未確定為租賃的合同不會重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在2019年1月1日或之後訂立或變更的合同。

作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團主要擁有飛機及物業之租賃合同。作為承租人，本集團先前根據租賃會否把資產擁有權絕大部分回報及風險轉讓予本集團的評估將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團應用單一方法對所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃（按個別租賃基準選擇）及租期為十二個月或以下的租賃（「**短期租賃**」）（按相關資產類別選擇）的兩項選擇性豁免除外。本集團確認使用權資產折舊（及減值，如有）及尚未償還租賃負債之應計利息（為融資成本），而非於自2019年1月1日開始之租期內以直線法於經營租賃項下確認租金支出。

過渡期影響

對於2019年1月1日的剩餘租賃付款額，本集團使用2019年1月1日的增量借款利率對其進行折現，並確認為租賃負債。

使用權資產根據租賃負債金額計量，並對2019年1月1日前已於財務狀況表確認的與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。所有該等資產於該日均根據國際會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇在財務狀況表中單獨列示使用權資產。

於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號所產生的影響如下：

資產

使用權資產增加	187,077
---------	----------------

負債

租賃負債增加	187,077
--------	----------------

2019年1月1日的租賃負債與2018年12月31日的經營租賃承諾的差異調整如下：

2018年12月31日的經營租賃承諾	274,757
減：與短期租賃及剩餘租期為2019年12月31日或之前終止的租賃有關的承諾	8,009
與低價值資產租賃有關的承諾	42
加：2018年12月31日未確認的續租選擇權付款	<u>945</u>
小計：	<u>8,996</u>
2019年1月1日加權平均增量借款利率	4.44%
2019年1月1日的租賃負債	<u>187,077</u>

2.2.2 尚未生效的準則、修訂及詮釋

截至本集團財務報表發佈之日止已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及詮釋披露如下。本集團擬於該等新訂及經修訂準則及詮釋生效時予以採納（如適用）。

		於該日或之後 開始的年度 期間生效
國際財務報告準則第3號（修訂）	業務定義	2020年1月1日
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號（修訂）	重要性定義	2020年1月1日
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號（修訂）	利率基準改革	2020年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂）	投資者與其聯營或 合營企業之間的 資產轉讓或投入	生效日期已被 無限遞延

國際財務報告準則第3號(修訂)：業務定義

於2018年10月，國際會計準則理事會發佈對國際財務報告準則第3號企業合併中業務定義之修訂，以助實體釐定所收購之一組活動及資產是否為業務。該等修訂澄清業務之最低要求，刪除對市場參與者是否有能力取代任何遺失要素之評估，增加協助實體評估一項被收購過程是否為實質性之指引，縮小業務及產出之定義，並引入可選擇之公允價值集中測試。該等修訂中提供新說明示例。

由於該等修訂預期適用於首次應用日期或之後發生之交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂影響。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂)：重要性定義

於2018年10月，國際會計準則理事會發佈對國際會計準則第1號財務報表之呈列及國際會計準則第8號會計政策、會計估計變更及差錯之修訂，以統一該等準則中「重要性」之定義，並澄清該定義之若干方面。新定義指出，如果可合理預計漏報、錯報或掩蓋某信息將影響通用目的財務報表的主要使用者基於提供特定主體財務信息的財務報表作出的決策，則該信息具有重要性。

預期重要性之定義的修訂不會對本集團的合併財務報表構成重大影響。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂)

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂旨在解決銀行同業拆息改革對財務申報之影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂規訂公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂自2020年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。預期該等修訂將不會對本集團合併財務報表造成任何重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂)

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂旨在解決兩者對關於投資者與其聯營企業或合營企業之間資產轉讓或投入的不同處理規定。該修訂規定，當主體向合營企業或聯營企業出售或投入資產構成一項業務，則相關的利得或損失應予全額確認；如果上述資產交易不構成一項業務，則相關利得或損失以其他不相關主體在聯營或合營企業的利益為限進行確認。

2.3 會計估計變更

為更好地反映飛機發動機新技術的引入，使本集團會計估計與飛機租賃同業及行業慣例保持一致，本公司決定變更特定經營租賃飛機資產的預估折舊年限及殘值率。不同梯隊的飛機資產預估折舊年限與殘值率如下：

機型	變更前會計估計		變更後會計估計	
	預估折舊年限	殘值率	預估折舊年限	殘值率
新技術－窄體機	20	15%	25	15%
新技術－寬體機	20	15%	25	15%
BFE (附註)	20	15%	租賃期限	—
老技術－寬體機及窄體機	20	15%	20	15%

附註：由於新技術寬體機的選裝設備（「BFE」）成本比較重大，這部分應單獨折舊。BFE的折舊年限通常是由現有飛機運營商決定的，對於下一個承租人來說，其殘餘價值很小，幾乎為0。因此，新技術寬體機BFE的折舊年限根據租賃期來計算，殘值為0。

上述會計估計變更自2019年1月1日開始執行。本次會計估計變更採用未來適用法進行會計處理，無需追溯調整，對本集團過往年度財務狀況或經營成果不產生影響。基於該等估計的變化，對於2018年底財務報表入賬的存量新技術飛機，折舊費用在2019年減少人民幣73.2百萬元。2019年交付的新技術飛機折舊費用在2019年減少人民幣26.7百萬元。基於這一變化，本集團2019年的總利潤增加人民幣99.9百萬元。

2.4 收入確認

收入是指日常業務過程中提供商品或服務的應收款項，按已收或應收代價的公允價值計量。收入按扣除增值稅後的淨額列示。特定收入確認標準列示如下：

- 經營租賃收入在相關租賃期內按直線法基礎確認；
- 融資租賃收入按實際利率法在租賃期內各期間確認為收入；
- 金融資產的利息收入在經濟利益很可能將流入本集團且相關收入金額能可靠計量時予以確認。利息收入按時間比例累計，參考未償還本金額並按適用實際利率計算，實際利率，是指將金融資產在預計存續期間的估計未來現金流量，折現為該金融資產帳面餘額所使用的利率；
- 其他收入主要包括諮詢費收入、管理費及佣金收入及處置經營租賃用設備產生的收益等。諮詢費收入按照合同條款，在相關服務成果交付後確認。管理費及佣金收入根據管理服務合同及約定的管理費費率按日確認。處置經營租賃用設備產生的收益在相關設備的控制權已轉移，且設備送達買方後，已無進一步影響買方接收該設備的任何未履約義務之時確認。

2.5 租賃（於2019年1月1日前適用的政策）

當租賃條款將所有權絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，租賃分類為融資租賃，而所有其他租賃則分類為經營租賃。

2.5.1 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在相關租賃期內按直線法予以確認。產生的初始直接費用計入當期損益。經營租賃的或有租金於其實際發生期間確認為支出。

2.5.2 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在相關租賃期內按直線法於損益內確認。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基準於損益內確認；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。

2.5.3 本集團作為出租人記錄融資租賃業務

於租賃期開始日，將租賃開始日最低應收租賃款與初始直接費用之和確認為應收融資租賃款，同時記錄未擔保餘值；將最低應收租賃款、初始直接費用及未擔保餘值之和與其現值之和的差額確認為未實現融資收益。

未實現融資收益在租賃期內採用實際利率法確認為融資收入。融資租賃的或有租金於實際發生期間確認為收入。

2.6 租賃（自2019年1月1日起適用的政策）

本集團於合同開始時評估合同是否屬於或包含租賃。即倘合同授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產。

2.6.1 本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃付款的租賃負債及使用權資產（即使用相關資產的權利）。

使用權資產

本集團於租賃開始日確認使用權資產。使用權資產按成本扣減累計折舊及減值損失計量，並於租賃負債重新計量時作出調整。使用權資產的成本包括租賃負債金額、初始直接用費用以及於租賃開始日或之前的已付租賃款減去已收取租賃優惠。使用權資產按以下租賃期限以直線法進行折舊：

	租期
物業	15至229個月
飛機	134個月

倘租賃資產的所有權於租期末轉移至本集團或成本反映購買期權的行使，則使用該資產的估計使用年期計算折舊。

使用權資產亦須予以評估減值。

租賃負債

於租賃開始日，本集團以租賃期內尚未支付的租賃付款額的現值進行租賃負債的計量和確認。租賃付款額包括固定付款額（包括實質固定付款）減去應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款額、以及在殘值擔保下預計應支付的金額。租賃付款額還包括合理預計將會行使的購買選擇權買入價格和終止租約支付的罰金（若租賃期反映本集團行使終止租賃選擇權）。不取決於指數或利率的可變租賃付款額在觸發付款的事件或條件發生時確認為費用。

在計算租賃付款額的現值時，由於租賃中的隱含利率不易確定，本集團使用於租賃開始日的增量借款利率。在租賃開始日後，租賃負債的賬面值會增加以反映利息的增加，及會減少以反映租賃付款。此外，如果租約修改、租賃期限或租賃付款發生變動，或購買選擇權的重新評估，租賃負債將會被重新計量。

短期租賃及低價值資產的租賃

本集團採用實務豁免的短期租賃包括辦公樓及停車場等短期租賃（即自租賃開始日起租賃期為12個月或以內且不含購買選擇權）。本集團採用實務豁免的低價值資產租賃包括被認為低價值的辦公設備租賃。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款額於租賃期內按直線法確認為費用。

2.6.2 本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，於租賃開始時（或發生租賃變更時）將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團將實質上未轉移與資產所有權相關的絕大部分風險及報酬的租賃分類為經營租賃。如果合同包含租賃及非租賃部分，本集團按相對獨立售價標準將合同對價分配至各組成部分。租金收入於租賃期按直線法攤銷並於損益表內確認為收入。磋商及安排經營租賃所產生的初始直接費用計入租賃資產賬面價值，並按與租金收入相同的基準於租賃期內確認。或有租金於實際發生期間確認為收入。

本集團將實質上轉移了與資產所有權有關的絕大部分風險及報酬的租賃分類為融資租賃。於租賃期開始日，將租賃開始日最低應收租賃款與初始直接費用之和確認為應收融資租賃款，同時記錄未擔保餘值；將最低應收租賃款、初始直接費用及未擔保餘值之和與其現值之和的差額確認為未實現融資收益。

未實現融資收益在租賃期內採用實際利率法確認為融資收入。融資租賃的或有租金於實際發生期間確認為收入。

如本集團為出租人，則參考原租賃產生的使用權資產將轉租賃分類為融資租賃或經營租賃。如原租賃為本集團採用資產負債表內確認豁免的短期租賃，則本集團將轉租賃分類為經營租賃。

在多項飛機經營租賃中，承租人有權根據飛機機身、引擎及其他主要有限壽命部件（補充金額）的使用情況分期付款。於該等租賃中，當承租人出示證明合格完成飛機維修的票據後，本集團償還承租人維修費用，該費用不超過就該等工作收取的補充金額最大額度（除租賃另有指明外）。本集團將分期自承租人收到的維修保證金確認為其他負債。

2.7 物業及設備

物業及設備包括本集團自用的建築物、計算機及電子設備、機動車、辦公設備及租賃改良(而非下述的在建物業)以及用於經營租賃業務的飛機、船舶及專用設備。物業及設備均按歷史成本減去其後累計折舊及其後累計減值損失(如有)於財務狀況表內列報。歷史成本包括收購該等項目的直接支出。

當與該項目相關的未來經濟利益將很可能流入本集團，且該項目的成本可以可靠地計量時，後續成本計入資產賬面價值或確認為單獨資產(如適當)。作為單獨資產入賬的任何組成部分的賬面價值在替換後終止確認。其他維修及維護費用在其於報告期內產生時計入損益。

除在建工程外，物業及設備項目在其預計可使用年限內採用直線法以成本減去殘值計提折舊，以核銷其成本。於各報告期末，本集團對有關預計可使用年限、殘值及折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

在建工程以成本減去任何已確認的減值損失列報。成本包括專業費用和符合條件的資產按本集團會計政策資本化的借款費用。在建工程於完工並達到擬定用途後列入物業及設備的適當類別。在建工程折舊方式與其他物業資產相同，於該等資產達到擬定用途後開始計提折舊。

當購買擁有現成租約的飛機時，本集團會釐定、計量及列賬租賃溢價資產／租賃折價負債，以及所收購的現有租約產生的維修權資產。

租賃溢價資產／租賃折價負債指於購買日租賃合同的租金大幅高於或低於市場租金水平的收購租賃價值。租賃溢價資產／租賃折價負債按剩餘租賃期限以直線法進行攤銷，且視作折舊及攤銷的一部分，並分別於其他資產或其他負債中列示。

維修權資產指收購的內含於租賃項下的、於收購日與飛機實質維修條件相比，收取更高維修狀態下的飛機的合同權利之公允價值。維修權資產的攤銷由維修事件觸發。合格的維修事件發生後，與維修事件相關部分的成本將資本化為飛機成本，且根據本集團的折舊政策計提折舊。租賃結束時，任何剩餘維修權資產將與來自承租人的維修保證金或租賃提前終止補償金沖抵，任何盈餘將作為其他收益確認為損益。

當物業及設備項目處於處置狀態或預期繼續使用該資產不能再產生經濟利益時，終止確認該物業及設備項目。物業及設備項目出售或報廢所產生的任何收益或損失（出售所得款項與相關資產賬面價值的差額）計入損益。

本集團為管理目的而持有的各類物業及設備的預計殘值率和預計可使用年限載列如下：

	預計殘值率	預計可使用年限
建築物	5%	20至40年
計算機及電子設備	5%	3至5年
機動車	5%	5至6年
辦公設備	5%	3至5年
租賃改良	0%	2至10年

本集團為經營租賃業務而持有的各類設備的預計殘值率及預計可使用年限載列如下：

	預計殘值率	預計可使用年限
飛機	0 – 15%	7至25年
船舶	10%	20年
專用設備	5%	10年

2.8 金融工具

當本集團成為金融工具合同的一方時，在合併財務狀況表中確認金融資產及金融負債。本集團初始確認金融資產或金融負債時，按照公允價值計量。與收購或發行金融資產或金融負債直接相關的交易費用適當地於初始確認時直接計入金融資產或金融負債的公允價值或從中扣減（以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債除外）。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，相關交易費用直接計入當期損益表。

2.8.1 公允價值的確定

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。

採用相同工具報價的金融工具的公允價值由活躍市場報價決定。該等金融工具被劃分為第一層級。作為第二層級，公允價值根據現值確定，採用的折現率根據交易對手或其自身信用風險進行調整。

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，包括：

- 利率掉期 — 根據可觀察收益曲線所作估計未來現金流量的現值；
- 貨幣遠期 — 根據遠期匯率於資產負債日所作的未來現金流量的現值；
- 外匯期權 — 期權定價模型（例如柏力克 — 舒爾斯模型），及
- 其他金融工具 — 折現的現金流量分析。

現金流量折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（包括非上市的股權投資）而言，此等工具劃分為第三層級。其公允價值基於對比經營及財務指標上可比的上市公司的市值進行計算，其後再對非流動性進行調整。

2.8.2 實際利率法

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及在有關期間內攤銷確認利息收入或分配費用的方法。實際利率為在金融工具的預計可使用年限或（適用時）較短的期間內，將預計的未來現金流量或付款準確折現至初始確認時的賬面淨值所使用的利率。在計算實際利率時，本集團將在考慮金融工具所有合同條款的基礎上預計未來現金流量，不考慮未來的信用損失。該計算包括合同各方之間收取的，屬於實際利率組成部分的各項收費及利率差價、交易費用以及所有其他溢價或折價。

2.8.3 金融資產的分類、確認及計量

本集團按照管理金融資產的業務模式及金融資產的合同現金流特徵，將金融資產劃分為以下三類：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

以攤餘成本計量的金融資產

同時滿足以下兩個條件的金融資產，以攤餘成本計量：

- 管理該金融資產的業務模式是僅以收取合同現金流量為目標；及
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為本金及未償付本金金額為基礎的利息的支付。

本集團持有的金融資產其後以攤餘成本計量，主要包括應收融資租賃款，預付融資租賃專案款以及其他債務投資。

本集團按攤餘成本對該類金融資產進行後續計量。攤餘成本以該類金融資產的初始確認金額，扣除已償還本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間進行攤銷形成的累計攤銷額，並扣除累計計提的損失準備後確定。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

本集團將同時符合下列條件的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：

- 管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；
- 該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為本金及未償付本金金額為基礎的利息的支付。

本集團按公允價值對該類金融資產進行後續計量。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的損益，應於其他綜合收益中確認，減值和匯兌損益除外。該等金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從股東權益轉出，計入當期損益表。該等金融資產的減值準備在其他綜合收益中確認，相應減值損失或利得計入損益表，不調整其在財務狀況表中列示的帳面價值。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

除分類為以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，本集團將其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，主要包括股權投資。

本集團按公允價值對該類金融資產進行後續計量，相關利得或損失，除該金融資產屬於套期關係的一部分外，均計入當期損益表；本集團有權收取的本類別的權益工具產生的符合條件的股利也計入損益表。

權益工具

在初始確認時，本集團可以將非交易性權益工具投資不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。該項權益工具應滿足國際會計準則第32號金融工具列報對權益工具的定義。當該項權益工具投資終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從「其他綜合收益」轉出，計入股東權益專案「未分配利潤」。本集團有權收取的該等權益工具產生的符合條件的股利計入損益表。該等權益工具投資無需確認減值損失。

2.8.4 金融資產減值

本集團在財務報告日對以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，以及貸款承諾和財務擔保合同，以預期信用損失為基礎，評估並確認相關減值準備。

預期信用損失是以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失是本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。

根據金融工具自初始確認後信用風險的變化情況，本集團區分三個階段計算預期信用損失：

- 第一階段：自初始確認後信用風險無顯著增加的金融工具納入階段一，按照該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其減值準備；
- 第二階段：自初始確認起信用風險顯著增加，但尚無客觀減值證據的金融工具納入階段二，按照該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其減值準備；
- 第三階段：在財務報告日存在客觀減值證據的金融資產納入階段三，按照該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其減值準備。

對於前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了減值準備，但在當期財務報告日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期財務報告日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的減值準備。

對於購買或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團在財務報告日僅將自初始確認後整個存續期內預期信用損失的累計變動確認為損失準備。在每個財務報告日，本集團將整個存續期內預期信用損失的變動金額作為減值損失或利得計入當期損益。

本集團計量金融工具預期信用損失的方式反映了：

- 通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權金額；
- 貨幣時間價值；及
- 在無須付出不必要的額外成本或努力的情況下可獲得的有關過去事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理且有依據的資訊。

在計量預期信用損失時，並不需要識別每一可能發生的情形。然而，本集團考慮信用損失發生的風險或概率已反映信用損失發生的可能性及不會發生信用損失的可能性（即使發生信用損失的可能性極低）。

本集團結合前瞻性信息進行了預期信用損失評估，其預期信用損失的計量中使用了多個模型和假設。這些模型和假設涉及未來的宏觀經濟情況和借款人的信用狀況（例如，客戶違約的可能性及相應損失）。本集團根據會計準則的要求在預期信用損失的計量中使用了判斷、假設和估計，例如：

- 信用風險顯著增加的判斷標準
- 已發生信用減值資產的定義
- 預期信用損失計量的參數
- 前瞻性信息
- 合同現金流量的修改。

已發生信用減值資產的定義

在國際財務報告準則第9號下為確定是否發生信用減值時，本集團所採用的界定標準，與內部針對相關金融工具的信用風險管理目標保持一致。本集團在評估債務人是否已發生信用減值時，主要考慮以下因素：

- 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- 債務人違反了合同條款，如償付利息或本金發生違約或逾期等；
- 債權人出於經濟或法律等方面因素的考慮，對發生財務困難的債務人作出讓步；
- 債務人很可能倒閉或進行其他財務重組；
- 因發行方發生重大財務困難，該金融資產無法在活躍市場繼續交易；
- 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實；及
- 逾期信息。

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。對已發生信用減值的金融資產，本集團主要以單項金融資產為基礎，分析不同情形下的預計未來現金流量（包括所持擔保物的可變現價值），按原實際利率折現確定的現值與帳面價值的差額，作為減值損失或利得計入當期損益。

預期信用損失計量的參數

根據信用風險是否發生顯著增加以及是否已發生信用減值，本集團對不同的資產分別以12個月或整個存續期的預期信用損失計量減值準備。預期信用損失計量的關鍵參數包括違約概率、違約損失率和違約風險敞口。本集團以當前風險管理所使用的巴塞爾新資本協定體系為基礎，根據國際財務報告準則第9號的要求，考慮歷史統計資料（如交易對手評級）的定量分析及前瞻性信息，建立違約概率、違約損失率及違約風險敞口模型。

2.8.5 金融資產轉移

本集團於收取現金流量的合同權利屆滿，或將金融資產所有權相關幾乎所有的風險和報酬轉移給另一方時，終止確認金融資產。對於既沒有轉移也沒有保留與所轉讓金融資產所有權上的幾乎所有風險和報酬，且未放棄對該金融資產控制的，本集團按照繼續涉入程度確認該項金融資產，並確認相關負債。如果本集團保留所轉移金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，則繼續確認該金融資產，並就已收款項確認金融負債。

終止確認金融資產時，其賬面價值與已收和應收對價之和的差額計入當期損益。

如果已轉移金融資產的一部分符合終止確認條件，則已轉移金融資產的賬面價值將根據該部分各自的公允價值在繼續涉入部分與已終止確認部分之間進行分配。終止確認部分的已收與應收對價之和與終止確認部分的賬面價值的差額，計入當期損益。

2.8.6 金融負債的分類、確認和計量

集團主體發行的金融負債和權益工具根據已訂立的合同本質以及金融負債和權益工具的定義分類為金融負債或權益。

初始確認時，本集團的金融負債通常分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債或其他金融負債。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括為交易而持有的金融負債及於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

若金融負債是出於短期回購目的而發生的，則歸類為為交易而持有。此類別還包括本集團訂立的未按國際財務報告準則第9號定義為套期關係中的套期工具的衍生金融工具。除非彼等被指定為有效的套期工具，否則分離的嵌入式衍生工具也被歸類為為交易而持有。為交易而持有的金融負債盈虧於損益表中確認。於損益表中確認的公允價值淨損益不包括對該等金融負債收取的任何利息。

於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債僅在滿足國際財務報告準則第9號的準則時指定。以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的損益計入損益表，但本集團自身信用風險產生的損益在其他綜合收益中列示，且其後不重分類至損益表。於損益表中確認的公允價值淨損益不包括對該等金融負債收取的任何利息。

其他金融負債

其他金融負債其後採用實際利率法按攤餘成本計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

2.8.7 終止確認金融負債

當且僅當本集團的義務已經解除、取消或屆滿時，本集團才能終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之差額計入損益。

本集團(作為現有借款人)與現有出借方之間達成的以條款實質上不同的新金融負債替換原金融負債的協議，被視為對原金融負債的抵銷及對新金融負債的確認。

2.9 衍生金融工具和套期會計

2.9.1 初始識別和後續計量

衍生金融工具以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行初始確認，並以公允價值進行後續計量。當公允價值為正數時，衍生工具作為金融資產列報；當公允價值為負數時，衍生工具作為金融負債列報。

衍生工具公允價值變動產生的任何利得或虧損直接計入損益，現金流量套期的有效部分除外，該部分在其他綜合收益中確認，並在被套期項目影響利潤或虧損時轉出並計入損益。

就套期會計而言，分類為：

- 公允價值套期為對已確認資產或負債、尚未確認的確定承諾的公允價值變動風險敞口進行的套期；
- 現金流量套期為對現金流量變動風險敞口進行的套期。該類現金流量變動源於與確認的資產或負債相關的特定風險或一項極有可能發生的預期交易，或一項未確認的公司承諾中的外幣風險；或
- 境外經營淨投資套期為對境外經營淨投資外匯風險敞口進行的套期。

本集團在套期開始時，正式指定並記錄套期工具與套期項目之間的經濟關係以及進行套期的風險管理目標和策略。

上述記錄內容包括識別套期工具、套期項目、被套期風險的性質以及本集團將如何評估套期關係是否滿足套期有效性要求（包括分析套期無效性的來源以及套期比率如何確定）。若套期關係滿足以下所有有效性要求，則符合套期會計的條件：

- 被套期項目與套期工具之間存在經濟關係；
- 被套期專案和套期工具經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位；
- 套期關係的套期比率，應當等於本集團實際套期的被套期項目數量與對其進行套期的套期工具實際數量之比。

符合所有套期會計標準的套期描述如下：

2.9.2 現金流量套期

套期工具利得或損失的有效部分在現金流量套期儲備的其他綜合收益中確認，而任何無效部分則立即計入當期損益表。現金流量套期撥備為套期工具的累積損益與被套期項目的公允價值累積變動中的較低者。

於其他綜合收益中累積的金額乃根據相關套期交易的性質入賬。倘被套期交易隨後導致確認非金融項目，則將權益中累積的金額從權益的單獨部分中剔除，並計入被套期資產或負債的初始成本或其他賬面值中。這並非重分類調整，因此不會於該期間的其他綜合收益中確認。當非金融資產或非金融負債的套期預計交易隨後成為應用公允價值套期會計處理的公司承諾時，該方法亦適用。

對於任何其他現金流量套期，於其他綜合收益中累積的金額在被套期現金流量影響損益的相同期間轉出並計入當期損益。

若現金流量套期會計被中止，則如果仍預期會產生被套期項目的未來現金流量，其已在其他綜合收益中累計的金額必須保留在其他綜合收益中。否則，該金額將立即轉出至損益。終止後，一旦發生現金流量套期，則必須根據如上所述的基礎交易的性質來核算累積的其他綜合收益中剩餘的任何金額。

3 總收入

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
融資租賃收入 ⁽¹⁾	8,287,442	7,036,316
經營租賃收入	<u>8,236,710</u>	<u>6,584,804</u>
	<u>16,524,152</u>	<u>13,621,120</u>

(1) 本集團截至2019年及2018年止年度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29,659,000元及人民幣36,976,000元。

4 投資收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產的已實現收益淨額	1,488	75,757
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產的已實現收益淨額	282,643	8,961
處置應收融資租賃款項的已實現收益淨額	175,938	8,839
衍生工具的已實現虧損淨額	(241)	—
處置附屬公司的已實現收益	19,747	—
未實現的衍生工具公允價值變動	(17,138)	4,613
未實現的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>(242,082)</u>	<u>113,492</u>
	<u>220,355</u>	<u>211,662</u>

5 其他收入、收益或損失

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
金融機構存款利息收入	473,125	356,980
經營租賃業務用資產處置收益，淨額	533,089	651,418
政府補助和獎勵 ⁽¹⁾	339,606	469,732
管理費及佣金收入	194,311	25,349
匯兌收益淨額	38,606	144,409
其他	19,993	60,640
	<u>1,598,730</u>	<u>1,708,528</u>

- (1) 政府補助和獎勵乃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授出。該等補助已於收到時確認為收入。

根據中國深圳市政府頒佈的相關文件，本集團於2019年及2018年分別從深圳市政府收到鼓勵金融產業發展的政府補助和獎勵。該等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)，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。參照土地使用權價格(含附加費)的30%，由市政府給予補助款。本公司於2011年收到深圳市政府的政府補助和獎勵。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	
	2019年	2018年
借款	5,860,110	5,805,847
應付債券	1,665,514	1,244,488
同業拆入	47,859	120,463
賣出回購金融資產款	20,056	54,173
承租人的保證金	1,610	2,170
其他	29,536	8,102
減：合資格資產資本化利息 ⁽¹⁾	<u>(457,401)</u>	<u>(371,996)</u>
	<u>7,167,284</u>	<u>6,863,247</u>

- (1) 於2019年合資格資產資本化的利息數額，包括預付款項人民幣457,401,000元(2018年：人民幣361,175,000元)及在建工程零元(2018年：人民幣10,821,000元)。

7 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
當期所得稅		
— 中國企業所得稅	1,117,523	778,500
— 其他國家所得稅	221	5,656
遞延所得稅	(76,674)	(41,940)
以前年度撥備不足	13,566	25,021
	<u>1,054,636</u>	<u>767,237</u>

本公司及其所有於中國大陸成立的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	
	2019年	2018年
所得稅前利潤	<u>3,992,761</u>	<u>3,274,221</u>
25%法定稅率的稅費	998,190	818,555
不可扣稅費用之稅務影響	26,363	33,063
以前年度撥備不足	13,566	25,021
未確認可抵扣虧損的納稅影響	38,126	6,232
未確認的可抵扣暫時性差異	29,332	—
境外司法管轄區經營的集團實體不同稅率的影響	(37,232)	(115,634)
其他	(13,709)	—
年度所得稅費用	<u>1,054,636</u>	<u>767,237</u>

8 每股收益

每股基本收益計算如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
收益：		
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	2,938,125	2,506,984
股份數目：		
已發行股份的加權平均數(千股)	<u>12,642,380</u>	<u>12,642,380</u>
每股基本收益(人民幣元)	<u>0.23</u>	<u>0.20</u>

每股基本收益乃按本公司擁有人應佔利潤除以截至2019年及2018年12月31日止年度已發行普通股的加權平均數計算。

於2019年及2018年，本公司均無潛在稀釋影響普通股，故稀釋每股收益與基本每股收益基本相同。

9 應收賬款

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
應收經營租賃款 ⁽¹⁾	700,070	717,853
融資租賃項目預付款項 ⁽²⁾	2,215,659	5,338,291
其他應收賬款	<u>7,478</u>	<u>12,083</u>
	<u>2,923,207</u>	<u>6,068,227</u>
減：減值損失準備		
— 應收經營租賃款準備	(34,010)	(3,642)
— 融資租賃項目預付款項準備	<u>(720,743)</u>	<u>(658,933)</u>
	<u>(754,753)</u>	<u>(662,575)</u>
	<u>2,168,454</u>	<u>5,405,652</u>

(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2019年及2018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。

9 應收賬款(續)

應收賬款中融資租賃項目預付款2019年度及2018年度各階段之間的變動如下所示：

	第1階段	第2階段	第3階段	合計
賬面價值				
2019年1月1日	4,622,632	–	715,659	5,338,291
階段間的變動	–	–	–	–
轉至應收融資租賃款	–	–	–	–
新資產產生/(償付)	<u>(3,122,632)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(3,122,632)</u>
2019年12月31日	<u><u>1,500,000</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>715,659</u></u>	<u><u>2,215,659</u></u>
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
賬面價值				
2018年1月1日	5,643,315	741,011	–	6,384,326
階段間的變動：				
移至第3階段	–	(741,011)	741,011	–
轉至應收融資租賃款	(1,020,683)	–	–	(1,020,683)
新資產產生/(償付)	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(25,352)</u>	<u>(25,352)</u>
2018年12月31日	<u><u>4,622,632</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>715,659</u></u>	<u><u>5,338,291</u></u>

9 應收賬款(續)

2019年及2018年融資租賃項目預付款減值損失準備金變動情況如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	合計
減值損失準備				
2019年1月1日	15,432	–	643,501	658,933
階段間的變動	–	–	–	–
轉至應收融資租賃款	–	–	–	–
增加／(減少)淨額 ⁽¹⁾	(10,059)	–	–	(10,059)
本年計提／(轉回) ⁽²⁾	(289)	–	72,158	71,869
2019年12月31日	<u>5,084</u>	<u>–</u>	<u>715,659</u>	<u>720,743</u>
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
減值損失準備				
2018年1月1日	18,437	427,918	–	446,355
階段間的變動：				
移至第3階段	–	(427,918)	427,918	–
轉至應收融資租賃款	(3,983)	–	–	(3,983)
增加／(減少)淨額 ⁽¹⁾	(609)	–	–	(609)
本年計提／(轉回) ⁽²⁾	1,587	–	215,583	217,170
2018年12月31日	<u>15,432</u>	<u>–</u>	<u>643,501</u>	<u>658,933</u>

(1) 本年因資產新增和款項償付而導致的變動。

(2) 本年因違約概率，違約風險敞口，違約損失率變動，模型參數定期更新和階段變動導致的變動。

10 應收融資租賃款

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
應收融資租賃款		
1年以內	42,453,243	38,129,019
1年至5年	90,137,547	81,655,726
5年以上	47,570,554	39,467,870
應收融資租賃款總額	180,161,344	159,252,615
減：未實現融資收益	(33,007,750)	(29,435,484)
最低應收融資租賃款現值	147,153,594	129,817,131
減：減值損失準備	(5,655,506)	(4,675,526)
應收融資租賃款賬面價值	141,498,088	125,141,605
最低應收融資租賃款現值		
1年以內	30,398,418	30,761,443
1年至5年	72,681,050	65,553,877
5年以上	44,074,126	33,501,811
	<u>147,153,594</u>	<u>129,817,131</u>

本集團就其若干飛機、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2019年12月31日，賬面價值約為人民幣3,557,488,000元的應收融資租賃款抵押本集團的銀行借款(2018年12月31日：人民幣6,172,480,000元)(附註12)。

本集團未與若干交易對手訂立回購協議以出售本集團的應收融資租賃款(2018年12月31日：人民幣1,111,562,000元)。

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」)、貸款市場報價利率(「LPR」)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。

10 應收融資租賃款(續)

應收融資租賃款2019年度及2018年度各階段之間的變動載列如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	合計
最低應收融資租賃款現值				
2019年1月1日	110,544,074	17,671,497	1,601,560	129,817,131
階段間的變動：				
移至第1階段	822,637	(822,637)	-	-
移至第2階段	(5,473,192)	5,473,192	-	-
移至第3階段	(120,292)	(155,139)	275,431	-
自應收賬款轉入	-	-	-	-
新資產產生／(償付)	20,823,885	(3,613,241)	(54,147)	17,156,497
核銷	-	-	(18,654)	(18,654)
外匯變動收益	197,499	810	311	198,620
	<u>126,794,611</u>	<u>18,554,482</u>	<u>1,804,501</u>	<u>147,153,594</u>
2019年12月31日的金額	<u>126,794,611</u>	<u>18,554,482</u>	<u>1,804,501</u>	<u>147,153,594</u>
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
最低應收融資租賃款現值				
2018年1月1日	88,319,018	11,947,616	1,418,012	101,684,646
階段間的變動：				
移至第1階段	2,917,519	(2,917,519)	-	-
移至第2階段	(12,521,425)	12,521,425	-	-
移至第3階段	-	(207,846)	207,846	-
自應收賬款轉入	1,020,683	-	-	1,020,683
新資產產生／(償付)	30,092,860	(3,700,682)	(24,298)	26,367,880
外匯變動收益	715,419	28,503	-	743,922
	<u>110,544,074</u>	<u>17,671,497</u>	<u>1,601,560</u>	<u>129,817,131</u>
2018年12月31日的金額	<u>110,544,074</u>	<u>17,671,497</u>	<u>1,601,560</u>	<u>129,817,131</u>

10 應收融資租賃款(續)

2019年度及2018年度的應收融資租賃款減值損失準備變動如下：

	第1階段	第2階段	第3階段	合計
減值損失準備				
2019年1月1日	1,142,718	2,102,878	1,429,930	4,675,526
階段間的變動：				
移至第1階段	187,033	(187,033)	-	-
移至第2階段	(108,768)	108,768	-	-
移至第3階段	(2,320)	(7,662)	9,982	-
自應收賬款轉入	-	-	-	-
增加／(減少)淨額 ⁽¹⁾	343,724	(873,101)	(13,655)	(543,032)
本年計提／(轉回) ⁽²⁾	(269,881)	1,529,021	276,225	1,535,365
核銷	-	-	(18,654)	(18,654)
外匯變動收益	5,782	308	211	6,301
	<u>1,298,288</u>	<u>2,673,179</u>	<u>1,684,039</u>	<u>5,655,506</u>
2019年12月31日	<u>1,298,288</u>	<u>2,673,179</u>	<u>1,684,039</u>	<u>5,655,506</u>
	第1階段	第2階段	第3階段	合計
減值損失準備				
2018年1月1日	778,351	2,032,950	1,072,621	3,883,922
階段間的變動：				
移至第1階段	476,023	(476,023)	-	-
移至第2階段	(113,520)	113,520	-	-
移至第3階段	-	(21,835)	21,835	-
自應收賬款轉入	3,983	-	-	3,983
增加／(減少)淨額 ⁽¹⁾	340,542	(634,658)	141,990	(152,126)
新資產產生／(償付) ⁽²⁾	(358,373)	1,086,767	193,484	921,878
外匯變動收益	15,712	2,157	-	17,869
	<u>1,142,718</u>	<u>2,102,878</u>	<u>1,429,930</u>	<u>4,675,526</u>
2018年12月31日	<u>1,142,718</u>	<u>2,102,878</u>	<u>1,429,930</u>	<u>4,675,526</u>

(1) 本年因資產新增和款項償付而導致的變動。

(2) 本年因違約概率，違約風險敞口，違約損失率變動，模型參數定期更新和階段變動導致的變動。

11 物業及設備

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
經營租賃用設備	72,360,693	62,117,692
自用物業及設備	900,098	920,893
	<u>73,260,791</u>	<u>63,038,585</u>

經營租賃用設備

	飛機	船舶	專用設備	合計
成本				
2019年1月1日	70,061,718	4,397,029	671,727	75,130,474
增加	11,979,072	5,430,241	-	17,409,313
本年處置／核銷	(5,008,080)	(470,556)	-	(5,478,636)
轉至持有待售資產	(2,357,144)	-	-	(2,357,144)
外幣折算	1,211,373	118,949	-	1,330,322
	<u>75,886,939</u>	<u>9,475,663</u>	<u>671,727</u>	<u>86,034,329</u>
2019年12月31日	<u>75,886,939</u>	<u>9,475,663</u>	<u>671,727</u>	<u>86,034,329</u>
累計折舊				
2019年1月1日	(12,186,262)	(187,440)	(152,123)	(12,525,825)
本年計提	(3,176,918)	(281,235)	(53,385)	(3,511,538)
本年處置／核銷	3,059,899	50,947	-	3,110,846
轉至持有待售資產	773,866	-	-	773,866
外幣折算	(162,902)	(3,560)	-	(166,462)
	<u>(11,692,317)</u>	<u>(421,288)</u>	<u>(205,508)</u>	<u>(12,319,113)</u>
2019年12月31日	<u>(11,692,317)</u>	<u>(421,288)</u>	<u>(205,508)</u>	<u>(12,319,113)</u>
累計減值				
2019年1月1日	(486,957)	-	-	(486,957)
本年計提	(461,965)	(248,024)	(192,904)	(902,893)
本年處置／核銷	33,241	-	-	33,241
轉至持有待售資產	17,104	-	-	17,104
外幣折算	(13,176)	(1,842)	-	(15,018)
	<u>(911,753)</u>	<u>(249,866)</u>	<u>(192,904)</u>	<u>(1,354,523)</u>
2019年12月31日	<u>(911,753)</u>	<u>(249,866)</u>	<u>(192,904)</u>	<u>(1,354,523)</u>
賬面淨值				
2019年1月1日	<u>57,388,499</u>	<u>4,209,589</u>	<u>519,604</u>	<u>62,117,692</u>
2019年12月31日	<u>63,282,869</u>	<u>8,804,509</u>	<u>273,315</u>	<u>72,360,693</u>

11 物業及設備(續)

	飛機	船舶	專用設備	合計
成本				
2018年1月1日	57,554,683	1,269,429	354,583	59,178,695
增加	16,013,871	3,105,226	407,692	19,526,789
本年處置／核銷	(5,421,774)	—	(90,548)	(5,512,322)
轉至持有待售資產	(1,586,719)	—	—	(1,586,719)
自持有待售資產轉移	658,253	—	—	658,253
外幣折算	2,843,404	22,374	—	2,865,778
2018年12月31日	<u>70,061,718</u>	<u>4,397,029</u>	<u>671,727</u>	<u>75,130,474</u>
累計折舊				
2018年1月1日	(10,023,996)	(95,639)	(126,137)	(10,245,772)
本年計提	(2,759,102)	(89,002)	(59,175)	(2,907,279)
本年處置／核銷	925,434	—	33,189	958,623
轉至持有待售資產	261,750	—	—	261,750
自持有待售資產轉移	(40,002)	—	—	(40,002)
外幣折算	(550,346)	(2,799)	—	(553,145)
2018年12月31日	<u>(12,186,262)</u>	<u>(187,440)</u>	<u>(152,123)</u>	<u>(12,525,825)</u>
累計減值				
2018年1月1日	(241,023)	—	—	(241,023)
本年計提	(209,308)	—	—	(209,308)
自持有待售資產轉移	(16,852)	—	—	(16,852)
外幣折算	(19,774)	—	—	(19,774)
2018年12月31日	<u>(486,957)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(486,957)</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12月31日	<u>57,388,499</u>	<u>4,209,589</u>	<u>519,604</u>	<u>62,117,692</u>

於2019年12月31日，本集團將賬面淨值約為人民幣23,522,445,000元的飛機作為本集團銀行借款的抵押物(2018年12月31日：人民幣29,162,159,000元)(附註12)。

11 物業及設備(續)

自用物業及設備

	建築物	計算機及 電子設備	機動車	辦公設備	租賃改良	合計
成本						
2019年1月1日	877,457	18,286	4,038	77,531	17,769	995,081
增加	12,268	4,632	2,881	4,673	1,928	26,382
無形資產轉移	-	-	-	61,647	-	61,647
本年處置／核銷	(5,520)	(7,981)	(1,447)	(11,873)	-	(26,821)
外幣折算	2,239	-	-	1,032	-	3,271
2019年12月31日	<u>886,444</u>	<u>14,937</u>	<u>5,472</u>	<u>133,010</u>	<u>19,697</u>	<u>1,059,560</u>
累計折舊						
2019年1月1日	(29,384)	(15,853)	(3,132)	(9,242)	(16,577)	(74,188)
本年計提	(25,872)	(1,126)	(406)	(9,080)	(1,293)	(37,777)
其他無形資產轉移	-	-	-	(61,647)	-	(61,647)
本年處置／核銷	2,481	7,883	1,205	3,455	-	15,024
外幣折算	(730)	-	-	(144)	-	(874)
2019年12月31日	<u>(53,505)</u>	<u>(9,096)</u>	<u>(2,333)</u>	<u>(76,658)</u>	<u>(17,870)</u>	<u>(159,462)</u>
賬面淨值						
2019年1月1日	<u>848,073</u>	<u>2,433</u>	<u>906</u>	<u>68,289</u>	<u>1,192</u>	<u>920,893</u>
2019年12月31日	<u>832,939</u>	<u>5,841</u>	<u>3,139</u>	<u>56,352</u>	<u>1,827</u>	<u>900,098</u>

11 物業及設備(續)

	建築物	計算機及 電子設備	機動車	辦公設備	租賃改良	在建工程	合計
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	1,090	-	65,194	-	262,634	973,635
自投資性房地產轉移	192,445	-	-	-	-	-	192,445
轉至投資性房地產及 建築物	-	-	-	-	-	(1,059,025)	(1,059,025)
本年處置/核銷	-	(141)	(3,358)	(6,128)	-	-	(9,627)
外幣折算	-	6	-	416	-	-	422
2018年12月31日	<u>877,457</u>	<u>18,286</u>	<u>4,038</u>	<u>77,531</u>	<u>17,769</u>	<u>-</u>	<u>995,081</u>
累計折舊							
2018年1月1日	(14,750)	(14,194)	(6,105)	(8,106)	(13,695)	-	(56,850)
本年計提	(13,110)	(1,790)	(217)	(6,727)	(2,882)	-	(24,726)
自投資性房地產轉移	(1,524)	-	-	-	-	-	(1,524)
本年處置/核銷	-	137	3,190	5,807	-	-	9,134
外幣折算	-	(6)	-	(216)	-	-	(222)
2018年12月31日	<u>(29,384)</u>	<u>(15,853)</u>	<u>(3,132)</u>	<u>(9,242)</u>	<u>(16,577)</u>	<u>-</u>	<u>(74,188)</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12月31日	<u>848,073</u>	<u>2,433</u>	<u>906</u>	<u>68,289</u>	<u>1,192</u>	<u>-</u>	<u>920,893</u>

於2019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9,072,000元(2018年12月31日：人民幣824,288,000元)。然而，未辦理登記並不影響本集團對上述資產擁有的權利。

減值損失指撇減資產(以飛機、船舶為主)飛機賬面價值至可收回金額。

就飛機而言，可收回金額乃基於管理層根據評估師的估值或使用價值對飛機價值的最佳估計，或根據已簽署的出售飛機的意向書確定的估計售價確定的。使用稅前折現率將飛機的估計未來現金流量折現為其現值，以計算使用價值。為計算使用價值，2019年12月31日的加權平均折現率為5.00%(2018年：5.25%)。

就船舶而言，可回收金額乃基於管理層根據專業機構數據庫中的平均船舶交易價或使用價值的最佳估計釐定。船舶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，2019年12月31日的加權平均折現率為5.06%。本集團自2018年下半年開始持續擴張船舶經營租賃業務，及管理層已評估於2018年12月31日概無跡象表明船舶可能出現減值。

12 借款

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
有抵質押物銀行借款 ⁽¹⁾	17,523,360	29,331,068
無抵質押物銀行借款	<u>156,612,276</u>	<u>127,855,830</u>
	<u>174,135,636</u>	<u>157,186,898</u>
	2019年 12月31日	2018年 12月31日
應償還賬面價值：		
一年以內	142,105,752	126,317,556
一年以上兩年以內	7,311,165	4,905,835
兩年以上五年以內	22,916,883	16,197,723
五年以上	<u>1,801,836</u>	<u>9,765,784</u>
	<u>174,135,636</u>	<u>157,186,898</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、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：

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
物業及設備	23,522,445	29,162,159
應收融資租賃款	3,557,488	6,172,480
銀行存款	-	3,682,759
	<u>27,079,933</u>	<u>39,017,398</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：

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
固定利率借款：		
一年以內	124,673,898	109,928,067
一年以上五年以內	3,262,786	4,063,970
五年以上	<u>601,458</u>	<u>2,687,831</u>
	<u>128,538,142</u>	<u>116,679,868</u>

此外，本集團的浮動利率借款以中國人民銀行利率、貸款市場報價利率（「LPR」）、倫敦銀行同業拆息（「LIBOR」）或上海銀行間同業拆放利率（「SHIBOR」）為基礎計息。

12 借款(續)

本集團借款的有效實際利率範圍(與合同利率相若)如下：

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
有效實際利率：		
固定利率借款	2.18%-5.00%	1.32%-6.00%
浮動利率借款	「LIBOR+0.60%至 LIBOR+2.70%」	「LIBOR+0.15%至 LIBOR+3.30%, SHIBOR+0.79%, 中國人民銀行利率 *90.00%」

13 應付債券

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
有擔保無抵押債券	39,314,166	32,105,445
無擔保無抵押債券	3,497,102	6,490,901
	<u>42,811,268</u>	<u>38,596,346</u>

本集團債券的基本資訊概述如下：

貨幣	固定票息率	到期日(年)	2019年12月31日		
			面值	有擔保無 抵押債券 ⁽¹⁾	無擔保無 抵押債券
人民幣	3.60%至4.65%	2020至2022年	4,215,000	715,000	3,500,000
港元	2.90%至3.60%	2020至2022年	3,707,633	3,707,633	—
美元	2.63%至4.25%	2020至2027年	28,811,706	28,811,706	—
			36,734,339	33,234,339	3,500,000
貨幣 美元	浮動票息率 3個月LIBOR+ 票息率為1.15% 至1.25%不等	2021年	6,278,580	6,278,580	—
			<u>43,012,919</u>	<u>39,512,919</u>	<u>3,500,000</u>

13 應付債券(續)

貨幣	固定票息率	到期日(年)	2018年12月31日		
			面值	有擔保無抵押債券 ⁽¹⁾	無擔保無抵押債券
人民幣	3.00%至4.65%	2019至2020年	6,500,000	–	6,500,000
港元	0.00%至3.60%	2019至2021年	1,471,140	1,471,140	–
美元	2.63%至4.25%	2019至2027年	<u>24,707,520</u>	<u>24,707,520</u>	<u>–</u>
			32,678,660	26,178,660	6,500,000
貨幣	浮動票息率				
美元	3個月LIBOR+ 票息率為1.15% 至1.25%不等	2021年	<u>6,176,880</u>	<u>6,176,880</u>	<u>–</u>
			<u>38,855,540</u>	<u>32,355,540</u>	<u>6,500,000</u>

- (1) 該等債券由國銀租賃(國際)有限公司或國銀航空金融租賃有限公司無條件及不可撤回地擔保，並受惠於本公司提供的維好及資產購買契據；該等債券或由國家開發銀行的香港分行無條件及不可撤回地擔保。國銀租賃(國際)有限公司及國銀航空金融租賃有限公司均為本集團海外附屬公司。

14 股本

	2019年 12月31日	2018年 12月31日
註冊、發行和繳足： 每股面值人民幣1.00元	<u>12,642,380</u>	<u>12,642,380</u>

本公司股本變動概述如下：

	發行中股份數目	股本
2018年1月1日	12,642,380	12,642,380
2018年12月31日及2019年1月1日	12,642,380	12,642,380
發行股份 ⁽¹⁾	687,024	687,024
回購股份 ⁽¹⁾	<u>(687,024)</u>	<u>(687,024)</u>
2019年12月31日	<u>12,642,380</u>	<u>12,642,380</u>

(1) 於2019年12月27日，本公司以0.2863美元的價格，向三峽資本控股(香港)有限公司回購及注銷687,024,000股H股。已支付總額為196,694,971.20美元。同時，公司以相同的回購價格向中國長江三峽集團有限公司發行687,024,000股非流通股，以及本公司收到總金額為人民幣1,374,484,789.25元。這些變化對股本總額沒有影響。

15 股息

於2019年支付的股息為人民幣1,128,079,567元(每10股普通股人民幣0.8923元；2018年：人民幣967,068,324元)。截至2019年12月31日止年度每10股普通股派發股息人民幣1.0458元，股息總額為人民幣1,322,140,100元，將在年度股東大會上提出。該等財務報表不反映應支付的股息。

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資訊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2019年度經營分部調整為四個業務分部及其他，具體如下（2018年度相應調整）：

- 飛機租賃：主要從事商用飛機的收購、租賃、管理和出售業務；
- 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；
- 船舶租賃：主要從事船舶租賃業務；
- 普惠金融：主要從事車輛和工程機械租賃業務；及
- 其他：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、鋼鐵、戰略性新興產業、環保產業、國家政策支持的製造業、風電、核電、光伏及其他行業）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淨額（分部的收益扣除持作經營租賃業務的設備的折舊開支）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2019年及2018年12月31日止年度內均無變化。

16 分部報告(續)

向主要經營決策者提供截至2019年及2018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	基礎 設施租賃	船舶租賃	普惠金融	其他	合計
截至2019年12月31日止年度						
分部收入及業績						
融資租賃收入	125,197	5,428,073	869,714	1,235,614	628,844	8,287,442
經營租賃收入	7,264,358	39,198	755,339	-	177,815	8,236,710
分部收入	7,389,555	5,467,271	1,625,053	1,235,614	806,659	16,524,152
分部其他收入、收益及損失	1,144,799	308,977	324,435	19,811	21,063	1,819,085
分部收入及其他收益	8,534,354	5,776,248	1,949,488	1,255,425	827,722	18,343,237
分部支出	(6,928,555)	(4,047,569)	(1,587,085)	(846,884)	(940,383)	(14,350,476)
未扣除減值損失的所得稅前利潤	<u>2,070,572</u>	<u>2,580,630</u>	<u>590,326</u>	<u>458,961</u>	<u>329,459</u>	<u>6,029,948</u>
所得稅前利潤	<u>1,605,799</u>	<u>1,728,679</u>	<u>362,403</u>	<u>408,541</u>	<u>(112,661)</u>	<u>3,992,761</u>
2019年12月31日						
分部資產及負債						
分部資產	93,839,336	100,713,345	27,247,090	23,030,160	15,041,813	259,871,744
遞延所得稅資產						<u>1,428,924</u>
本集團資產總值						<u>261,300,668</u>
分部負債	82,358,345	93,386,043	26,398,588	20,377,906	12,283,210	234,804,092
遞延所得稅負債						<u>827,334</u>
本集團負債總額						<u>235,631,426</u>
截至2019年12月31日止年度						
其他分部信息						
投資性房地產折舊	-	-	-	-	(37,169)	(37,169)
物業及設備折舊	(3,188,123)	(37,257)	(285,836)	(3,551)	(34,548)	(3,549,315)
使用權資產折舊	(88,068)	(5,449)	(1,540)	(1,189)	(717)	(96,963)
攤銷	(39,088)	(3,515)	(994)	(767)	(10,637)	(55,001)
資本性支出	11,995,681	5,986	5,431,934	1,306	788	17,435,695
減值損失	(464,773)	(851,951)	(227,923)	(50,420)	(442,120)	(2,037,187)

16 分部報告(續)

	飛機租賃	基礎 設施租賃	船舶租賃	普惠金融	其他	合計
截至2018年12月31日止年度						
分部收入及業績						
融資租賃收入	202,265	4,579,249	711,496	910,185	633,121	7,036,316
經營租賃收入	6,049,169	53,678	324,324	-	157,633	6,584,804
分部收入	6,251,434	4,632,927	1,035,820	910,185	790,754	13,621,120
分部其他收入、收益及損失	1,333,765	377,452	72,084	80,098	56,791	1,920,190
分部收入及其他收益	7,585,199	5,010,379	1,107,904	990,283	847,545	15,541,310
分部支出	(5,515,842)	(4,128,540)	(979,629)	(750,556)	(892,522)	(12,267,089)
未扣除減值損失的所得稅前利潤	<u>2,264,080</u>	<u>1,435,742</u>	<u>344,141</u>	<u>283,957</u>	<u>239,393</u>	<u>4,567,313</u>
所得稅前利潤	<u>2,069,357</u>	<u>881,839</u>	<u>128,275</u>	<u>239,727</u>	<u>(44,977)</u>	<u>3,274,221</u>
2018年12月31日						
分部資產及負債						
分部資產	88,370,107	94,546,673	21,634,603	21,342,171	11,085,260	236,978,814
遞延所得稅資產						1,088,172
本集團資產總值						<u>238,066,986</u>
分部負債	79,340,007	85,195,092	19,494,731	19,231,224	9,988,821	213,249,875
遞延所得稅負債						614,081
本集團負債總額						<u>213,863,956</u>
截至2018年12月31日止年度						
其他分部信息						
投資性房地產折舊	-	-	-	-	(41,164)	(41,164)
物業及設備折舊	(2,764,285)	(37,488)	(91,544)	(2,464)	(36,224)	(2,932,005)
攤銷	(2,416)	(7,764)	(1,591)	(1,541)	(2,772)	(16,084)
資本性支出	16,013,871	472,753	3,202,104	93,907	73,074	19,855,709
減值損失	<u>(194,723)</u>	<u>(553,903)</u>	<u>(215,866)</u>	<u>(44,230)</u>	<u>(284,370)</u>	<u>(1,293,092)</u>

截至2019年12月31日止年度，最大客戶航空公司A佔本集團收入的7.33% (2018年：8.58%)。

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。

17 期後事項

17.1 波音737 Max事項的影響評估

由於兩次廣為人知的飛機事故，波音737 MAX飛機已被航空管理局停飛，被限制商業運營。2020年1月，波音公司正式停止了波音737 MAX飛機的生產活動。因此，本集團訂購的波音737 MAX飛機的交付日期不確定。

本集團將繼續關注波音737 MAX飛機的恢復運行，並將努力為未交付的飛機確定合適的交付日期。

17.2 新型冠狀肺炎疫情的影響評估

新型冠狀病毒肺炎疫情的爆發對全球包括中國在內的多個國家和地區造成嚴重影響，阻礙了全球經濟復蘇。截至本公告日，針對肺炎疫情的防控工作仍在持續進行中。本集團落實中國政府對疫情的防控要求，遵照地方政府的各項舉措，做好疫情防控工作，同時保證了業務的連續開展。

為應對肺炎疫情影響，本集團研究出台了《租賃支持疫情防控實施意見》等一系列政策措施，從不同方面為疫情防控工作提供租賃業務支持。疫情以及防控措施的進一步持續對中國乃至全球經濟帶來全方位的影響，可能對承租人的企業經營、財務狀況或對租賃資產公允價值或未來經營活動產生的現金流等造成一定影響，並可能相應在一定程度上影響本集團租賃資產（包含應收融資租賃款、應收賬款和經營租賃設備）的質量或收益水平，影響程度取決於疫情和防控措施的持續時間以及經濟秩序的恢復程度。

本集團將繼續密切關注肺炎疫情在全球的發展情況，評估和積極應對其對本集團財務狀況、經營成果等方面的影響。鑑於疫情在全球的防控態勢仍不明朗，截至本公告日，有關工作尚在進行中。

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
「監事會」	指	本公司監事會
「《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銀行業監督管理委員會
「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
「本公司」或 「公司」	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
「《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
「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	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」
「製造商」	指	共同或個別地，波音、空客及其他飛機製造商
「中國人民銀行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「招股章程」	指	本公司日期為2016年6月24日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「報告期」	指	2019年1月1日至2019年12月31日
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「國務院」	指	中國國務院
「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

技術詞匯

「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
2020年3月26日

於本公告日期，本公司執行董事為王學東先生、彭忠先生及黃敏先生；本公司非執行董事為李英寶先生、王邦宜先生及王瑛女士；及本公司獨立非執行董事為鄭學定先生、徐進先生及張宪初先生。