



# 海通恆信國際融資租賃股份有限公司

Haitong Unitrust International 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: 1905

# 2023

中期報告

# 目錄

公司簡介	2
公司資料	3
財務概要	5
董事長致辭	9
管理層討論與分析	12
其他資料	59
釋義	65
技術詞彙	68
中期財務資料的審閱報告	70

# 公司簡介

本集團是一家穩健發展的中國大型融資租賃公司，是中國領先的證券公司海通證券唯一的租賃平台和重要的戰略板塊。公司為眾多行業的客戶提供以客戶需求為導向的、綜合的金融服務，致力於成為引領行業新格局、具有資本市場特色的融資租賃公司。

多年以來，本集團圍繞金融服務實體經濟的主線，把握中國經濟深化轉型的重大機遇，秉持「跨界思維、創新驅動、對內優術、對外取勢」的經營方針，有效落實「一大一小」的客戶發展戰略，立足租賃本源，推進「專業化、集團化、國際化、數字化」的長遠目標建設，為大中型企業客戶、小微企業及個人等廣泛客戶提供定制化的服務。我們堅持投行思維，通過加強與母公司、金融同業、產業生態圈等合作夥伴的協同合作與跨界聯動，實現合作共贏，向先進製造、城市公用、能源環保、工程建設、交通物流、文化

旅遊、醫療健康等領域的客戶提供綜合的金融服務，形成了獨具券商特色的資源與資產協調配置、規模與收益均衡增長的發展優勢。

本集團總部設在上海，總部設立了公共服務業務總部、先進製造事業部、數字環保事業部、建築建設事業部、醫療健康事業部和資產交易部六大業務部門，並在全國各地設立了20家分公司；同時，公司在香港、天津及上海等地設立了多家附屬公司。通過踐行「一體兩翼」的業務發展戰略，我們在境內外實現了廣泛的市場區域及客戶覆蓋，分支機構逐漸形成屬地化經營特色。

於2019年6月3日，本公司正式在香港聯交所主板掛牌上市，成為中國境內首家上市的券商背景融資租賃公司。

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

丁學清先生(董事長)  
周劍麗女士

### 非執行董事

張信軍先生  
哈爾曼女士  
呂彤先生  
吳淑琨先生  
張少華先生

### 獨立非執行董事

姚峰先生  
曾慶生先生  
胡一威先生  
嚴立新先生

## 董事會審計委員會

曾慶生先生(主任)  
張少華先生  
嚴立新先生

## 董事會提名委員會

嚴立新先生(主任)  
丁學清先生  
胡一威先生

## 董事會薪酬與考核委員會

曾慶生先生(主任)  
吳淑琨先生  
姚峰先生

## 董事會風險管理委員會

嚴立新先生(主任)  
丁學清先生  
張少華先生  
姚峰先生

## 董事會環境、社會及管治委員會

丁學清先生(主任)  
哈爾曼女士  
周劍麗女士

## 監事會

武向陽先生(主席)  
陳新計先生  
胡章明先生

## 聯席公司秘書

傳達先生  
林庚墀先生(註)

## 授權代表

丁學清先生  
林庚墀先生(註)

(註) 於2023年5月12日，蘇淑儀女士辭任本公司聯席公司秘書、授權代表及法律程序文件代理人，林庚墀先生獲委任為本公司聯席公司秘書、授權代表及法律程序文件代理人。詳情請參閱本公司日期為2023年5月12日的公告。

## 法律顧問

關於香港法律

達維律師事務所

香港

遮打道3A號

香港會所大廈10樓

關於中國法律

嘉源律師事務所

中國

北京

西城區復興門內大街158號

遠洋大廈F408室

## 核數師

國內會計師事務所

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)

中國上海市

浦東新區東育路588號

前灘中心42樓

國際會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所

註冊公眾利益實體核數師

香港

中環太子大廈22樓

## H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓1712-1716號舖

## 註冊地址

中國

上海市

黃浦區

中山南路599號

## 總部及中國主要營業地點

中國

上海市

黃浦區

中山南路599號

海通恆信大廈

## 香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

## 公司網址

<http://www.utfinancing.com>

## 股份代號

1905

## 上市日期

2019年6月3日

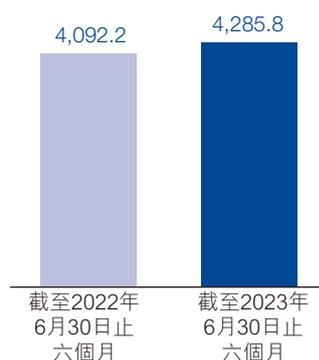
# 財務概要

## 核心財務數據概覽圖

截至2023年6月30日止六個月

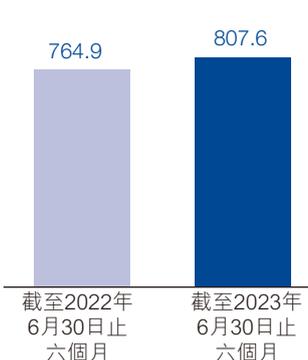
### 收入總額

人民幣百萬元  
4,285.8



### 期間溢利

人民幣百萬元  
807.6



### 基本每股收益

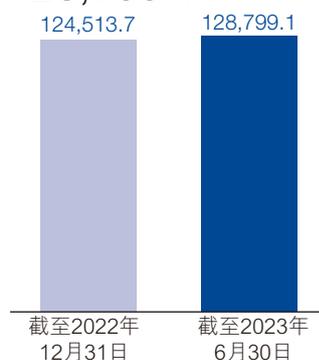
人民幣元/股

0.09

截至2023年6月30日

### 資產總額

人民幣百萬元  
128,799.1



### 權益總額

人民幣百萬元  
19,462.7



### 每股淨資產

人民幣元/股

2.00

### 淨利息收益率

截至6月30日止六個月

2022年 2023年  
3.47% 3.51%

### 生息資產平均收益率

截至6月30日止六個月

2022年 2023年  
6.88% 6.71%

### 淨利差

截至6月30日止六個月

2022年 2023年  
3.06% 3.06%

### 加權平均淨資產回報率

截至6月30日止六個月

2022年 2023年  
9.05% 8.85%

### 資產負債率

截至2022年 截至2023年

12月31日 6月30日  
84.88% 84.89%

### 不良資產率

截至2022年 截至2023年

12月31日 6月30日  
1.09% 1.09%

## 中期簡明綜合損益表

下表概述我們於所示期間的中期簡明綜合經營業績：

	截至6月30日止六個月		變動
	2023年	2022年	
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
收入總額	4,285.8	4,092.2	4.7%
收入總額及其他收入、收益或損失	4,527.6	4,228.8	7.1%
利息支出	(1,850.4)	(1,769.6)	4.6%
支出總額	(3,415.5)	(3,208.9)	6.4%
除所得稅前溢利	1,112.1	1,019.9	9.0%
所得稅費用	(304.5)	(255.0)	19.4%
期間溢利	807.6	764.9	5.6%
本公司普通股股東應佔每股收益(人民幣元/股)			
— 基本	0.09	0.09	
— 稀釋	不適用	不適用	
<b>盈利能力指標</b>			
平均資產回報率 <sup>(1)</sup>	1.28%	1.32%	
加權平均淨資產回報率 <sup>(2)</sup>	8.85%	9.05%	
成本收入比率 <sup>(3)</sup>	15.47%	14.71%	
稅前撥備前利潤率 <sup>(4)</sup>	43.02%	41.86%	
淨利潤率 <sup>(5)</sup>	18.84%	18.69%	
<b>資產盈利能力指標</b>			
生息資產平均收益率 <sup>(6)</sup>	6.71%	6.88%	
其中：融資租賃業務 <sup>(7)</sup>	6.73%	6.89%	
計息負債平均付息率 <sup>(8)</sup>	3.65%	3.82%	
淨利差 <sup>(9)</sup>	3.06%	3.06%	
淨利息收益率 <sup>(10)</sup>	3.51%	3.47%	

## 中期簡明綜合財務狀況表

下表概述我們截至所示日期的中期簡明綜合財務狀況概要：

	截至2023年 6月30日 (人民幣百萬元，百分比除外)	截至2022年 12月31日	變動
<b>非流動資產</b>	<b>67,694.4</b>	66,888.9	1.2%
融資租賃業務應收款(註)	<b>55,636.5</b>	54,950.4	1.2%
物業及設備	<b>7,339.8</b>	7,307.2	0.4%
<b>流動資產</b>	<b>61,104.7</b>	57,624.8	6.0%
融資租賃業務應收款(註)	<b>49,530.8</b>	49,058.0	1.0%
<b>資產總額</b>	<b>128,799.1</b>	124,513.7	3.4%
<b>流動負債</b>	<b>58,335.7</b>	57,560.7	1.3%
借款	<b>24,943.6</b>	25,672.5	(2.8%)
應付債券	<b>25,930.5</b>	23,883.1	8.6%
<b>權益總額</b>	<b>19,462.7</b>	18,826.7	3.4%
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東	<b>16,489.6</b>	16,139.5	2.2%
— 其他權益工具持有人	<b>2,926.0</b>	2,642.9	10.7%
非控制權益	<b>47.1</b>	44.3	6.3%
<b>非流動負債</b>	<b>51,000.7</b>	48,126.3	6.0%
借款	<b>23,608.5</b>	23,146.8	2.0%
應付債券	<b>21,494.6</b>	18,670.2	15.1%
<b>每股淨資產(人民幣元/股)</b>	<b>2.00</b>	1.96	
<b>償債能力指標</b>			
資產負債率 <sup>(11)</sup>	<b>84.89%</b>	84.88%	
負債比率 <sup>(12)</sup>	<b>493.14%</b>	485.34%	
<b>資產質量指標</b>			
不良資產率 <sup>(13)</sup>	<b>1.09%</b>	1.09%	
不良資產撥備覆蓋率 <sup>(14)</sup>	<b>253.37%</b>	252.02%	

註：融資租賃業務應收款包括應收融資租賃款和售後回租安排的應收款項。

- (1) 將期間溢利除以期初及期末資產總額平均餘額計算，並按年化基準計算。
- (2)  $\text{普通股股東應佔期間溢利} / (\text{期初普通股股東應佔權益} + \text{普通股股東應佔期間溢利} / 2 + \text{報告期發行新股或債轉股新增的、歸屬於普通股股東的應佔權益總額} - \text{新增權益總額次月起至報告期期末的月份數} / \text{報告期月份數} - \text{報告期回購或現金分紅等減少的、歸屬於普通股股東的應佔權益總額} - \text{減少權益總額次月起至報告期期末的月份數} / \text{報告期月份數})$ ，並按年化基準計算。
- (3) 將折舊與攤銷(不含經營租賃業務飛機的折舊與攤銷)、員工成本和其他經營管理相關支出的總和除以收入總額及其他收入、收益或損失計算。
- (4) 將除所得稅前撥備前期間溢利除以收入總額計算。
- (5) 將期間溢利除以收入總額計算。
- (6) 按照利息收入除以生息資產平均餘額計算，並按年化基準計算。利息收入為(i)融資租賃業務收入；(ii)保理利息收入；及(iii)委託貸款及其他貸款利息收入之總和。生息資產包括融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款(不含經營租賃等其他業務有關的資產)。平均餘額計算基準為上年末及本期末的餘額。在本報告中，上述計算所用生息資產餘額指融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款扣除減值損失準備前的餘額。
- (7) 按照融資租賃業務收入除以融資租賃業務應收款平均餘額計算，並按年化基準計算。融資租賃業務應收款平均餘額為截至上年末及本期末的融資租賃業務應收款扣除減值損失準備前的平均餘額。
- (8) 按照利息支出除以計息負債平均餘額計算，並按年化基準計算。計息負債包括借款、應付債券、業務保證金及應付票據，但不包括經營租賃等其他業務有關的計息負債。平均餘額計算基準為上年末及本期末的結餘。在本報告中，上述計算所用借款及應付債券餘額指借款及應付債券的剩餘本金。
- (9) 按照生息資產平均收益率與計息負債平均付息率的差額計算(不含經營租賃等其他業務)。
- (10) 將淨利息收入(不含經營租賃等其他業務)除以生息資產的平均餘額(計算基準為上年末及本期末的結餘)計算，並按年化基準計算。
- (11) 將負債總額除以資產總額計算。
- (12) 將債務總額除以權益總額計算。債務總額包括借款及應付債券。
- (13) 指不良資產佔扣除減值損失準備前生息資產餘額的百分比。
- (14) 將生息資產的減值損失準備除以不良生息資產餘額計算。

# 董事長致辭



丁學清  
董事長、執行董事

2023年上半年，地緣政治緊張局勢持續，主要經濟體延續加息進程，國際金融市場不確定性增加，全球經濟下行壓力較大。2023年上半年，中國經濟在疫情結束後逐漸恢復，在前期積壓需求釋放、政策性力量支撐和低基數效應的共同作用下，需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力得到緩解，中國宏觀經濟持續恢復、整體呈現回升向好態勢。

在全面貫徹落實黨的「二十大」精神的開局之年，本集團堅持以黨建引領公司全方位經營發展，積極踐行「一個海通」的協作精神，秉持「務實、開拓、穩健、卓越」的經營理念，緊跟國家產業政策導向，把握大勢，順勢而為，推動公司經營業績穩健提升。截至2023年6月30日止六個月，本集團實現收入總額人民幣4,285.8百萬元，同比增長4.7%；實現期間溢利人民幣807.6百萬元，同比增長

5.6%。截至2023年6月30日，本集團資產總額達到人民幣128,799.1百萬元，較上年末增長3.4%；權益總額達到人民幣19,462.7百萬元，較上年末增長3.4%；我們的不良資產率為1.09%，不良資產撥備覆蓋率為253.37%，風險整體可控。

2023年上半年，我們守正立足租賃本源、服務實體經濟的初心，緊抓傳統產業轉型升級、現代化產業體系加速建設的機遇，不斷沉澱行業內涵，持續挖掘商業價值，構建產業金融生態圈，為推動實體經濟復蘇發展貢獻金融力量。2023年上半年，本集團實現業務投放人民幣306.7億元。我們緊跟國家「十四五」規劃鼓勵方向，大力推動高端裝備製造、綠色租賃、數字經濟等戰略新興領域業務拓展；主動促進業務結構轉型，持續優化資產配置；響應國家引導金融機構加大對小微企業、科技創新、綠色發展等領域支持力度度的號召，重點支持專精特新「小巨人」企業發展，加速共享出行、綠色能源等生態佈局。我們推動金融科技全面賦能公司業務發展與管理效能提升，運用科技手段重塑、催化、創新業務場景與商業模式，將金融科技層層嵌入公

司各個經營管理環節，提升整體運營管理效率，促進公司數字化、智能化不斷升級。

2023年上半年，我們利用先天具備的投行基因及敏銳的市場嗅覺，深刻洞察融資租賃市場的變化及契機，發揮其更貼近實體經濟的優勢，深化對產業生態價值的理解，聚焦金融與產業融合共生、相互依存的關係，以更高的站位、更廣的視野服務產業發展。我們成功舉辦綠色雙碳暨新經濟合作夥伴發展研討會，積極探索與促進融資租賃賦能綠色雙碳與數字經濟等戰略新興產業發展，推動產業生態各方共享、共生、共促、共贏協同發展；我們協辦「租投聯動•金融賦能」助力長三角G60科創走廊高質量發展大會，推動綜合金融資源與實體企業有效對接；我們舉辦主題為「融資租賃服務綠色產業發展」的論壇，通過產融結合精準服務實體經濟發展，與企業雙向賦能、協同共進。2023年上半年，我們亦致力引領融資租賃行業繁榮發展，受到市場及行業的廣泛認可與支持。我們憑藉良好的經營業績和管理成效榮膺「上海市黃浦區2022年度百強重點企業」。我們參加首屆租賃業投融資高峰論壇(2023)暨金泉獎頒獎典

## 董事長致辭

禮，榮獲「年度最佳交易所融資創新獎」、「年度最佳交易商協會融資創新獎」、「年度最佳ESG融資獎」和「年度最佳融資團隊獎」四個獎項；我們出席2023福布斯中國融資租賃高峰論壇，榮獲「2022福布斯中國融資租賃機構50強」和「2022福布斯中國融資租賃最佳ESG實踐案例」。

2023年上半年，為持續強化、鞏固合規內控文化建設活動成果，我們開啓「合規內控文化鞏固年」活動，全面提升全員合規意識，不斷提高公司合規內控管理水平。我們秉持謹慎的風險管理理念，進一步完善全面風險管理體系，優化ESG風險管理辦法，著力推動本集團實現穩增長和防風險的長期均衡。2023下半年，我們將繼續堅持貫徹發展戰略，立足租賃本源，深入服務實體經濟，緊跟國家戰略及政策導向，持續優化資產佈局，深化產業金融生態圈建

設，運用金融科技驅動公司商業模式創新及能效升級，不斷提升風險防範能力，推動公司高質量、可持續發展。

最後，我謹代表董事會，誠摯地感謝各位股東、客戶、合作夥伴和社會各界朋友對本集團一直以來的信任和支持。志之所趨，無遠弗界；志之所向，無堅不入。未來，我們將謀勢而動，乘勢而上，奮楫揚帆，廣續前行，為加速構建產融結合新生態、邁上新發展征程而砥礪奮進。

丁學清  
董事長、執行董事  
2023年8月30日

## 1. 經營形勢

### 宏觀經濟

2023年上半年，在俄烏衝突起伏延續、地緣政治不確定性增強的背景下，全球經濟形勢複雜多變，經濟復蘇仍然十分脆弱。美歐為首的發達經濟體維持緊縮性貨幣政策，連續加息所帶來的市場連鎖反應也日趨明顯，美歐多家銀行危機以及美國國債規模高企，均導致了局部風險蔓延，對全球金融市場的穩定性造成了一定的衝擊。

2023年上半年，在黨中央、國務院的堅強領導下，中國經濟呈現明顯的恢復性增長態勢，經濟運行整體良好，社會發展平穩有序。上半年國內生產總值593,034億元，同比增長5.5%，第一、第二、第三產業增加值分別同比增長3.7%、4.3%和6.4%，國民經濟回升向好，高質量發展穩步推進。2023年上半年，全國固定資產投資(不含農戶)243,113億元，同比增長3.8%，社會消費品零售總額227,588億元，同比增長8.2%。規模以上工業增加值同比增長3.8%，工業生產穩定上升，裝備製造業增長提速。高技術產業投資增長較快，同比增長12.5%，其中高技術製造業和高技術服務業投資分別增長11.8%和13.9%。太陽能電池、新能源汽車、工業控制計算機及系統產量分別增長54.5%、35.0%、34.1%，新興產業發展保持良好態勢。總體而言，在政策面的統籌兼顧和穩定支持之下，中國經濟保持穩中向好的高質量發展態勢。

2023年上半年，中國金融政策持續發力，通過一系列政策組合拳，推動實體經濟實現質的有效提升和量的合理增長，助力經濟復蘇實現良好開局。進入二季度後各項經濟數據有所下滑，央行適時調整貨幣政策，降低金融機構存款準備金率0.25個百分點，保持市場流動性合理充裕；下調1年期和5年期貸款市場報價利率(LPR)10個基點，減少實體經濟融資成本，提振居民和企業信心，引導金融機構進一步加強對實體經濟的支持，滿足市場流動性與融資需求。上半年，央行充分發揮結構性貨幣政策工具的總量和結構雙重功能，加大支農支小再貸款、再貼現支持力度，全國支農支小再貸款、再貼現餘額創歷史新高；繼續加大對普惠金融、綠色發展、科技創新、基礎設施建設等國民經濟重點領域和薄

弱環節的支持力度，綜合施策支持區域協調發展。截至2023年6月末，廣義貨幣供應量(M2)餘額為287.3萬億元，同比增長11.3%；上半年人民幣貸款增加15.73萬億元，比上年同期多增2.02萬億元，人民幣貸款餘額230.58萬億元，同比增長11.3%；上半年社會融資規模增量累計為21.55萬億元，比上年同期多4,754億元，社會融資規模存量為365.45萬億元，同比增長9%，為穩預期、擴內需、促消費創造了積極穩定的金融環境。

### 監管環境

2023年上半年，中共中央、國務院印發《黨和國家機構改革方案》，組建國家金融監督管理總局，統一負責除證券業之外的金融業監管，此舉變化可能對融資租賃行業帶來監管力度更強、同質化業務監管思路更加統一、面對金融消費者的業務監管要求更加嚴格三方面影響。在地方監管方面，多地地方監管部門相繼制定或更新融資租賃行業監管規定、細則，強化融資租賃公司風險防範，規範屬地融資租賃行業發展。隨著監管架構愈發清晰、監管機制愈發完善，融資租賃行業的監管環境將持續向好。

### 行業形勢

當前，中國融資租賃行業正處於統一監管、統一登記、轉型優化、加速出清的關鍵時期，挑戰與機遇並存。一方面，受到監管環境趨嚴、業務同質化現象嚴重、市場競爭加劇等多重因素影響，我國融資租賃企業數量、租賃合同餘額均繼續下降。從企業數量上看，截至2023年6月末，全國融資租賃企業(不含單一項目公司、分公司、SPV子公司、港澳台當地租賃企業和收購海外的公司，不含已正式退出市場的企業，包括一些地區監管部門列入失聯或經營異常名單的企業)總數為9,540家，較2022年底的9,840家減少了300家；從業務總量上看，全國融資租賃合同餘額約57,660億元人民幣，比2022年底的58,500億元減少約840億元，下降1.44%，整體上依然處於收縮態勢，同時降幅較去年有所收窄。

另一方面，隨著我國產業結構的不斷升級、雙循環發展戰略的堅定實施，中國融資租賃行業也將迎來更大的發展契機和更廣闊的發展空間。2023年是全面貫徹落實黨的「二十大」精神的開局之年，存量政策、增量政策將同向發力，促進經濟恢復發展，數字經濟升級、城市功能升級、能源結構升級、裝備製造升級將成為有力拉動經濟的新增長引擎。融資租賃憑藉自身「融資+融物」、緊密貼近實體經濟的特點，有效發揮產融結合優勢，助力我國製造業轉型升級。地方政策方面，包括天津、廣州、廈門等在內的多地政府相繼出台措施，將融資租賃業務納入金融市場主體高質量發展實施方案中，鼓勵融資租賃企業加大與地方企業的合作，促進實體經濟健康有序地發展，這為融資租賃行業蓬勃發展提供了有利的政策條件及良好的外部環境。

## 2. 發展回顧

2023年上半年，我們把握國內社會經濟全面復蘇的契機，堅持高質量發展為第一要務，緊跟國家戰略及政策導向，堅定立足租賃本源，調整優化資產佈局，推動公司產業化發展，不斷夯實資產質量，保障規模與收益穩健增長。

### 持續優化資產結構，有力推動產業化進程

本集團圍繞「一體兩翼」、「一大一小」發展戰略方針，精準把握國家產業政策鼓勵方向，主動調整業務結構，大力開拓高端裝備製造、綠色租賃、數字經濟等戰略新興領域業務，不斷優化資產配置。2023年上半年，我們不斷提升先進製造領域扶持力度，相關高端裝備製造業務上半年投放超人民幣98億元，投放佔比超過31%；持續探索融資租賃支持綠色「雙碳」發展，助力綠色環保產業轉型升級，綠色租賃業務上半年投放超人民幣72億元，投放佔比超過23%，截至2023年6月末的綠色租賃資產規模達到220億元；大力推進數字經濟領域業務佈局，數字經濟業務上半年投放超人民幣17億元。我們立足租賃本源，深入服務實體經濟，提升金融科技賦能普惠金融服務質效，助力中小微企業穩健發展。我們積極踐行綠色出行理念，持續構建綠色出行產業生態圈，與東風、北汽、一汽、吉利、比亞迪等多家汽車主機廠建立戰略合作並連續推出聯名定制款車型，有力推進綠色交通業務發展。成都大運會期間，我們投放百餘輛聯名網約車，保障用戶通勤及觀賽用車需求；我們亦為國家電網專門組建「國網工程保障車隊」，為大運會賽事保電工程添磚加瓦，助力

大運會成功舉辦。2023年上半年，我們成功舉辦綠色雙碳暨新經濟發展合作夥伴發展研討會，與核心客戶、供應商、產業合作夥伴、終端用戶一道深化轉型、相互賦能、合力共進；我們協助上海市融資租賃行業協會等機構舉辦「租投聯動•金融賦能」助力長三角G60科創走廊高質量發展大會，並舉辦「融資租賃服務綠色產業發展」論壇，以融資租賃服務助力綠色「雙碳」產業發展；我們參加了首屆租賃業投融資高峰論壇(2023)暨金泉獎頒獎典禮、2023福布斯中國融資租賃高峰論壇，並榮獲多項榮譽，獲得了市場及行業的廣泛好評。

### 拓寬多元化融資渠道，融資成本穩中有降

本集團不斷拓寬多元穩定的融資渠道，積極探索創新融資工具，引導優質資金支持公司業務開展。在保持流動性風險合理可控的前提下，本集團不斷優化負債結構，提升資金使用效率，實現資產負債良性循環。截至2023年6月30日，本集團與72家金融機構建立授信關係，累計獲得授信額度約為人民幣1,163億元，其中未使用的授信餘額約為人民幣607億元。2023年上半年，我們成功發行全國首單「綠色資產+低碳轉型掛鉤」資產支持證券，以實際行動助力實現「雙碳」目標和可持續發展；發行融資租賃行業首單「數字經濟」科技創新小公募公司債，定向支持數字經濟領域項目投放；發行融資租賃行業首單「長江經濟帶」主題ABS，以融資租賃服務助力長江經濟帶產業轉型與升級。同時，我們榮獲上海融資租賃行業2022年度創新融資獎—金泉獎之「年度最佳交易所融資創新獎」、「年度最佳交易商協會融資創新獎」、「年度最佳ESG融資獎」和「年度最佳融資團隊獎」四個獎項。

截至2023年6月30日，本集團存量融資包括銀行間接融資和資本市場直接融資。其中，間接融資餘額佔比51%，主要包括：銀團貸款、銀行雙邊貸款及銀行承兌匯票等渠道；直接融資餘額佔比49%，主要包括：公司債券、中期票據、短期融資券、超短期融資券、資產支持證券與資產支持票據等融資工具。本集團間接融資與直接融資比例結構合理，融資成本有效降低，2023年上半年計息負債平均付息率為3.65%，較上年同期下降0.17個百分點。

### 完善全面風險管理體系，提升全流程風險管控能力

本集團秉承審慎的風險管理理念，持續推動全面風險管理體系建設，提升管理制度與組織架構的健全性、信息系統的可靠性、人才隊伍的專業性、風險應對機制的有效性以及風險管理文化的廣泛性，確保公司資產安全，整體風險可測、可控、可承受。我們強調以數據為基礎，以量化為核心，以研究為驅動力，以金融科技為抓手，提升全流程風險管控能力和主動風險管理水平，將各類風險管控措施嵌入業務運營的各個環節，推動基於大數據分析的風險模型與審批體系建設，進一步提高全流程風險識別和量化風險管理能力。2023年上半年，我們對風險報表系統、集中度報表系統等進行了迭代升級，在實現數據標準化、在線化和可視化的基礎之上，進一步提升了量化風險管理數據的處理及傳導效率。我們通過修訂ESG風險管理制度、優化ESG管理工具，更好地識別和評估客戶的ESG風險，提升公司ESG風險管理水平與整體風險防範能力。

本集團加強對數據分析、物聯網與資產管理體系的深度融合，實現資產數據集中化管理和風險主動識別功能，持續探索科技賦能資產監控預警方面的應用，通過量化財務風險、輿情風險、租賃物風險構建項目風險預警體系，通過豐富物聯網GPS預警模型、設備手環預警模型種類和引入外部輿情系統等措施，實現多維度在線化、智能化分析，不斷提升對小微企業和零售客戶租賃物的實時監控和主動風險管理能力。此外，本集團還通過主動管理資產配置、快速應對化解風險事件、積極探索創新資產處置方式、不斷加大資產處置力度等舉措，增強了風險防範和處置能力。報告期內，本集團資產質量總體保持穩定，不良資產率處於安全可控水平，風險抵禦能力較強。截至2023年6月30日，本集團不良資產率為1.09%，不良資產撥備覆蓋率為253.37%。

### 加強全員合規管理，鞏固合規內控文化建設成效

本集團持續秉持「合規經營，全員合規，合規從管理層做起，合規創造價值，合規是公司生存基礎」的合規理念，通過制度體系的健全、制度規定的完善和制度落實的監督等各方面舉措強化合規管理，提升合規治理能力。本集團持續關注融資租賃行業的監管政策動態，積極採取措施響應監管要求，優化制度管理體系，強化本集團業務與政策相互融合。本集團亦持續通過合規審查、合規檢查、合規考核等措施，監督各項制度落實情況，切實將制度管人、制度管事的精神落實到位。2023年上半年，本集團全面啟動「合規內控文化鞏固年」活動，不斷提升公司合規內控管理水平，持續鞏固合規內控文化建設活動成果，為公司高質量發展保駕護航。

### 聚焦分公司屬地產業發展，金融科技全面賦能提質增效

本集團持續推進分公司深化改革，優化分公司分類分層管理方式，有效發揮屬地資源優勢，深耕屬地產業研究，不斷推動分公司屬地產業化發展。本集團聚焦提升業務全流程線上化、自動化水平，憑藉金融科技的力量，全面賦能公司發展提質、降本、增效。我們優化互聯網獲客小程序，實現潛在客戶分行業、分區域的精準推送；運用視頻盡調小程序，實現遠程實名認證、盡調訪談及資產巡視等功能；搭建風控引擎，結合大數據技術構建小微客戶准入模型，實現自動審批功能，提升小額標準化產品的審批效率；加大電子簽約平台應用力度，支持租前租後多種場景線上簽約，提高電子簽約應用範圍；運用物聯網技術賦能資產監控和預警，提升租賃物管理水平和風險控制能力；優化升級資產管理系統，實現公司資產管理全鏈路閉環管理。本集團運用數字科技手段全面賦能業務導入、項目盡調、信用審核、合同簽約、資金投放，租後運營、資產管理等業務全流程，保障公司業務全面高效開展。

### 3. 經營展望

2023年下半年，全球經濟增速放緩壓力增大，美歐加息週期可能迎來拐點，全球服務業和製造業復蘇分化將持續，全球流動性持續收緊將對投融資、居民消費和經濟增長帶來較大影響。展望下半年，中國將堅持穩中求進工作總基調，加快構建新發展格局，全面深化改革開放，積極擴大國內需求，把實施擴大內需戰略同深化供給側結構性改革有機結合起來，推動消費引擎再發力，發揮消費拉動經濟增長的基礎性作用，加大宏觀政策調控力度，優化民營企業發展環境，提升民間投資的積極性，加快現代化產業體系建設，推動數字經濟與先進製造業、現代服務業深度融合。中國政府將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，持續發揮總量和結構性貨幣政策工具作用，大力支持科技創新、實體經濟和中小微企業發展，健全支持優質科技型企業的制度機制，進一步激發資本市場活力，提振投資者信心。總體來看，中國國民經濟持續恢復，經濟發展具有良好支撐和有利條件，下半年中國經濟將在上半年持續恢復的基礎上保持穩定向好態勢。

2023年下半年，本集團將全面貫徹發展戰略，緊跟國家產業政策導向，把握傳統產業升級、數字經濟發展、綠色轉型發展的機遇，堅定立足租賃本源，持續優化資產結構，強化金融科技應用範圍及力度，有效夯實資產質量，推動公司產業化發展與提質增效齊頭並進。本集團將通過實施以下策略繼續保持領先地位和競爭優勢，推動公司專業化、高質量、可持續發展。

#### 踐行「一大一小」客戶發展戰略，優化公司資產結構

我們將繼續踐行「一大一小」客戶發展戰略，立足租賃本源，構建以租賃物為核心的服務模式，深化租賃資產流轉服務生態圈建設，促進優質租賃資產流轉，為大中型企業、小微企業及個人客戶提供多元化的綜合金融服務，保持規模與利潤均衡增長，並有效分散信用風險。

在大客戶、大項目持續開拓方面，我們將緊抓國家產業升級、「十四五」規劃、綠色轉型發展帶來的機遇，加大國家產業政策鼓勵和資本市場偏好的項目開拓。我們將加大對高端裝備製造、綠色租賃、數字經濟等戰略新興領域的業務投放，不斷創新業務模式、拓展宜租領域，進一步挖掘先進製造、能源環保、工程建設領域的優質企業融資租賃需求，推動製造業高端化、智能化、綠色化發展，助力國家現代化產業體系建設；加速構建產融結合新生態，有效發揮產融結合優勢，推動產業生態各方多方位戰略合作；積極響應國家「雙碳」目標，加大綠色低碳類業務投放，助力綠色環保企業轉型升級。

在小微企業及個人客戶方面，我們將發揮「融資+融物」優勢，積極響應國家扶持中小微企業和支持實體經濟的號召，挖掘具有核心競爭力的優質中小微企業，全方位打造服務於中小微製造企業、設備生產商上下游產業的金融生態圈，助力中小微企業健康成長。同時，我們將把握數字化時代客戶需求變化，重塑數字金融服務能力，以金融科技和數字轉型為驅動，深入挖掘創新業務內涵，提升普惠金融服務質效。

### 深化「一體兩翼」營銷網絡佈局，推動多元協同發展

我們將繼續秉承「服務地方經濟、服務實體企業、服務區域特色」的宗旨，進一步深化「一體兩翼」的營銷網絡佈局，促進業務總部和分子公司的業務協同，深耕區域特色行業，加速推進屬地化產業佈局，促進區域經濟穩健發展。我們將持續加強跨行業、跨區域協同聯動，促進產品、渠道、客戶資源整合，合理分配公司資源，發揮「兩翼共振」效能，支持本集團業務的長期發展與突破。

我們的業務總部將深化對產業生態的價值理解，聚焦資產培育孵化觀念，持續研究產業融資的趨勢和邏輯，大力開拓高端裝備製造、綠色租賃、數字經濟等戰略新興領域業務，積極推動光伏儲能、污水處理、固體廢棄物處理、環衛一體化等綠色租賃領域的業務投放。我們將加強與租賃同業、產業合作方等交流合作，積極構建融資租賃生態圈，實現互惠互利、共享共贏。

我們將穩步推進分公司籌建工作，進一步完善區域營銷網絡佈局，重視屬地人才體系建設，不斷優化分公司分類分層方案，有效發揮分公司屬地戰略支點作用。我們以區域特色創新為驅動，深入屬地區域行業適租性研究，提升區域產業核心能力，支持區域經濟發展；優化合署辦公機制，提升合署辦公效能，強化業務總部與屬地化團隊之間戰略協同，有效促進公司業務一體化發展。

我們的子公司將積極踐行國家普惠金融政策，不斷整合屬地資源優勢，堅定立足租賃本源，深入服務實體經濟復蘇發展。小微子公司將秉承「專注產業生態圈，助力小微企業」的使命，不斷迭代金融產品，持續拓展全國普惠業務網絡佈局；積極探索差異化競爭模式，繼續保持高端裝備製造領域產品和服務的核心競爭力，構建建築工程領域核心廠商合作模式，加速小微醫療細分領域業務拓展，積極推進新產品、新模式開發落地；以「標準產品+特色產品」相結合的方式，加強與設備廠商深度合作；優化設備手環物聯網體系，打造小微業務全週期的在線化、標準化和流程化，全面提升普惠金融服務質效。恆運子公司將通過產品創新與業務模式優化，深層次服務交通物流領域客戶需求，持續深化貫穿交通物流各產業鏈的生態型業務佈局。我們將持續推進與共享出行聚合平台的戰略合作，積極探索與核心貨源企業、大型車輛主機廠、物流公司等現代物流行業企業的業務合作，通過提供「倉儲+運力」一體化融資租賃解決方案為城配市場輸出高價值金融服務，圍繞光、儲、充、換場景深化綠色能源佈局，進一步完善出行能源一體化產業生態圈。

### 緊密圍繞「一個海通」理念，有效推動公司產業化發展

我們將圍繞「一個海通」理念，推動內部業務協同發展，促進各分子公司、事業部、業務總部等在產品研發、渠道營銷、客戶資源方面的整合賦能，不斷深挖內生動力，充分發揮協同作用，以客戶需求為導向，全面提升本集團高質量發展的核心競爭力。同時，本集團將積極與海通證券及其各分支機構開展全方位聯合營銷活動，深度共享客戶資源，不斷提升「租賃+投行+投資」的綜合金融服務產品的營銷能力和客戶服務能力，共同服務客戶全生命週期，夯實海通客戶全產業鏈服務價值。

## 管理層討論與分析

我們以投行視角融合聚勢，深度研究「十四五」時期的產業政策和發展趨勢，緊跟國家「雙碳」目標與能源結構低碳轉型、產業結構升級的調整方向，重點加大綠色低碳、科技創新、數字化轉型等領域的業務佈局。我們將借助海通證券投資銀行體系龐大的客戶覆蓋能力及資源整合能力，全方位加強與資本方、供貨商、產業核心企業的聯繫，共同參與產業金融生態圈建設。同時，我們將把握雙循環發展格局、供給側結構性改革、產業數字化、能源革命、科技體制改革、強化國家戰略科技力量等政策所帶來的業務機遇，合規創新業務模式，發展具有專業化、特色化的租賃業務服務，釋放業務發展新動能。我們將紮根於實體經濟，不斷積澱行業理解，挖掘市場需求，與客戶雙向賦能、共同發展，大力推動高端裝備製造、綠色租賃、數字經濟等戰略新興領域的業務拓展，重點扶持專精特新企業發展壯大；深入發展光伏儲能、污水處理、固體廢棄物處理、環衛一體化等綠色低碳業務；加快佈局「東數西算」相關產業鏈，積極向數據中心、雲計算、人工智能等領域客戶提供綜合性金融服務。

### 持續完善全面風險管理體系，提升集團合規管控水平

風險管理是公司日常經營過程中的重要關注點，我們將通過持續完善全面風險管理體系，對公司經營活動中面臨的風險進行準確識別、審慎評估、動態監控和及時應對，不斷提升公司基於數據基礎上的量化風險管理能力，持續優化與完善風險管理模型；通過建立有效的風險管理制度及流程，優化資產配置跟蹤分析維度，不斷提升全面、全員、全流程的主動風險管理能力，確保公司各項業務持續健康發展；通過規範資產巡視回訪方式，強化利用科技手段賦能資產管理，完善物聯網監控體系，提高風險防範與化解能力，堅實把控風險底線，保障資產安全，提升全面風險管理能力。

我們通過壓實董事會風險管理委員會、風險管理部、信貸審批部、商務部、合規部、稽核部、紀律檢查室及其他相關部門的職責，對公司風險管理中的關鍵環節進行協同管理，通過制定並完善相關風險管理制度，進一步提升公司全面風險管控能力。我們將積極關注監管環境的變化，嚴格落實行業監管政策，秉承「合規內控文化鞏固年」活動工作精神，

增強風險管理和合規管理的主動意識，有效採取風險監控、防範、應對等管理措施，提升風險管理和合規管理水平。我們將不斷完善子公司管理體系，促進子公司管理與公司治理、合規管理高效聯動，增強內部控制力度，提升集團合規管控水平。

### 持續優化融資結構，恪守流動性風險底線

我們將進一步提高資本市場融資效率，加強資產配置方案的前瞻性和導向性，加大對智能製造、新能源、數字經濟與專精特新等領域的融資支持，持續推動融資工具及模式創新，豐富融資渠道，進一步提升公司資金實力。我們將繼續優化融資結構，提高融資與業務匹配度，助力優質實體經濟發展。我們將持續拓展與優化銀行授信品種和授信額度，合理管控直接及間接融資比例，推動資金成本穩中有降。

我們將在全面風險管理體系框架下，充分利用流動性風險管理指標、壓力測試、敏感性分析及資產負債久期缺口監控等多種工具，恪守流動性風險紅線。我們將加強資產負債管理，優化其內部制度和流程，加強融資計劃的前瞻性管理，確保資金運作符合安全性、流動性、收益性要求，提高支付結算效率，高效支持業務投放。我們將持續優化系統建設，通過金融科技工具強化對流動性風險的主動管理能力並提升資金管理效率。

### 推廣金融科技應用範圍，提升數字化、智能化水平

我們將繼續加大對金融科技建設的投入，持續深化大數據、物聯網、人工智能等科技手段在各業務場景中的應用，快速響應業務需求變化，完善業務管理平台建設，運用科技手段量化分析公司經營績效，賦能公司經營管理各個環節。我們將持續推進精細化、自動化管理方式，促進公司業務開展與運營降本增效，並有效規避操作風險、提升合規管理水平。我們將進一步完善資金、財務、數據報送和經營報表分析等方向的系統建設，持續提升本集團運營管理效率和經營質效，加快數字化轉型進度。

同時，我們將搭建數據分類分級管理平台，根據數據等級分類制定差異化防護策略和管控措施，提高數據管理和安全防護水平。我們將進一步強化物聯網監控能力，實現視覺、電流、振動、定位融合監控，建立物聯網風險預警處理機制，規範物聯網風險預警操作全流程，提升風險處置效率。本集團通過「信息化—數字化—智能化」的不斷升級，運用金融科技驅動業務穩健安全發展。

### 全面加強人才梯隊建設，促進和諧可持續發展

富有經驗及遠見的管理團隊和先進的人才管理體系是保障我們在中國融資租賃行業持續發展並保持領先的重要競爭優勢。堅持黨管人才，壓實人才隊伍建設的主體責任；堅持量、質並舉，優化人才隊伍結構；堅持人才賦能，完善人才培養體系；堅持激勵與約束並重，激發人才隊伍活力；通過不斷完善人才能力模型，優化外部人才庫建設，深入挖掘多元背景的專業領域精英人才；通過進一步完善公司人力資源管理系統，優化培訓管理體系，持續開展「遠航項目」幹部培訓、「啓航項目」主管培訓，實施「星火計劃」、「揚帆行動」青年人才培訓，組織「恆信之星」管培生培訓等人才培養項目，以打造人才供應鏈、提升組織效能、發揮人力資源功能三方面任務為抓手，為員工創造更多元、開放、公平的專業舞台，迭代優化人員架構，推動公司人才梯隊建設邁上新台阶。我們將繼續實行人力資源三支柱管理機制和HRBP派駐模式，更好地服務公司業務發展；持續提升薪酬福利體系和員工激勵體系的競爭優勢，吸引、保留和激勵行業頂尖優質人才，促進人才內部交流，提升人才凝聚力。我們將堅持實施市場化的職位體系及員工晉升機制，搭建事業成長平台，構建合理暢通的職業發展通道。我們將繼續優化績效考核與薪酬激勵的長效機制，結合公司的長久發展與員工的事業成長，激發人力資本活力和人才事業心，切實提高員工的成就感和獲得感。

## 4. 中期簡明綜合損益表分析

### 中期簡明綜合損益表概覽

2023年上半年，本集團實現收入總額人民幣4,285.8百萬元，較上年同期人民幣4,092.2百萬元增長4.7%，實現期間溢利人民幣807.6百萬元，較上年同期人民幣764.9百萬元增長5.6%。

下表概述我們所示期間的經營業績：

	截至6月30日止六個月		變動
	2023年	2022年	
	(人民幣百萬元)		
收入總額	4,285.8	4,092.2	4.7%
投資收益或損失淨額	(40.6)	(9.3)	不適用
其他收入、收益或損失	299.2	171.9	74.1%
終止確認以攤餘成本計量的金融資產之損失	(16.8)	(26.0)	不適用
收入總額及其他收入、收益或損失	4,527.6	4,228.8	7.1%
折舊及攤銷	(191.0)	(175.9)	8.6%
員工成本	(459.9)	(427.8)	7.5%
利息支出	(1,850.4)	(1,769.6)	4.6%
其他經營支出	(182.6)	(142.5)	28.1%
預期信用損失	(723.3)	(668.1)	8.3%
其他減值損失	(8.3)	(25.0)	(66.8%)
支出總額	(3,415.5)	(3,208.9)	6.4%
除所得稅前溢利	1,112.1	1,019.9	9.0%
所得稅費用	(304.5)	(255.0)	19.4%
期間溢利	807.6	764.9	5.6%
本公司普通股股東應佔每股收益 (人民幣元/股)			
— 基本	0.09	0.09	
— 稀釋	不適用	不適用	



2023年上半年，融資租賃業務收入及經營租賃收入均有所增加；服務費收入有所下降，主要是由於客戶的諮詢服務需求有所下降；委託貸款及其他貸款利息收入有所下降，主要是公司未新增投放相關業務。

下表載列所示期間的生息資產平均餘額、利息收入及平均收益率：

	截至6月30日止六個月					
	2023年			2022年		
	平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息收入 <sup>(2)</sup>	平均 收益率 <sup>(3)</sup>	平均餘額 <sup>(1)</sup>	利息收入 <sup>(2)</sup>	平均 收益率 <sup>(3)</sup>
	(人民幣百萬元，百分比除外)					
生息資產	107,864.1	3,621.0	6.71%	97,142.3	3,341.1	6.88%

(1) 為截至上年末及本期末的融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款扣除減值損失準備前的平均餘額。

(2) 包括融資租賃業務收入、保理利息收入和委託貸款及其他貸款利息收入。

(3) 按融資租賃業務收入、保理利息收入和委託貸款及其他貸款利息收入的總額除以生息資產的平均餘額計算，並按照年化基準計算。

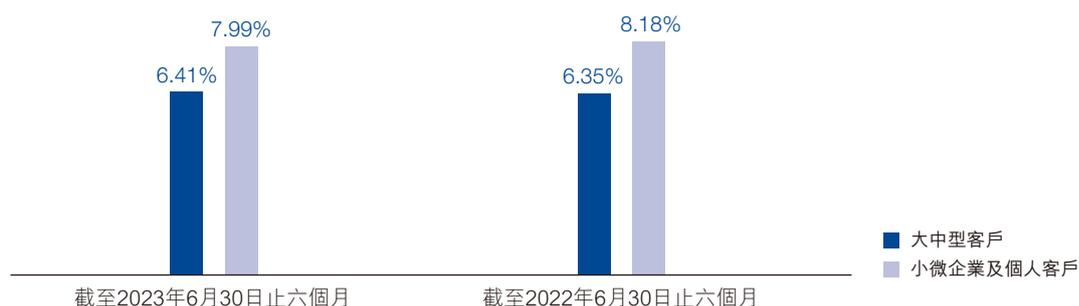
## 管理層討論與分析

### 客戶分析

我們擁有廣泛的客戶基礎。我們的客戶包括大中型企業集團、具有行業領導地位的企業、小微企業<sup>(註)</sup>以及個人客戶。

下圖載列所示期間按客戶類型劃分的平均收益率：

### 平均收益率



2023年上半年，本集團平均收益率為6.71%，較上年同期6.88%下降0.17個百分點，平均收益率下降主要是由於為進一步加強對實體經濟的支持，國家宏觀貨幣政策保持寬鬆適度，市場平均利率下降，同時本集團優化調整產業佈局，響應國家政策號召，扶持實體經濟發展，合理讓利終端客戶。

(註) 小微企業客戶指年收益為人民幣100百萬元或以下、與我們所訂單一合約的淨融資額不超過人民幣一千萬元的企業。

## 融資租賃業務收入

2023年上半年，本集團實現融資租賃業務收入人民幣3,613.3百萬元，較上年同期增長12.3%，融資租賃業務收入佔本集團收入總額的84.3%。本集團積極適應經濟發展新形勢，堅持服務實體經濟，深耕屬地化細分行業，持續優化資產投放結構，強化對工程建設、能源環保等重點行業的投放。

## 經營租賃收入

2023年上半年，本集團實現經營租賃收入人民幣281.5百萬元，較上年同期增長7.2%，本集團飛機經營租賃業務的淨租金收益率為7.05%。

截至2023年6月30日，本集團共擁有17架飛機，包括7架空客窄體機、2架空客寬體機、8架波音窄體機，飛機總賬面淨值約為744.1百萬美元（相當於約人民幣5,376.4百萬元）。此外，截至2023年6月30日，本集團累計承諾購買的飛機總數為1架，市場估值總額為33.75百萬美元，2023年上半年，本集團未出售任何飛機資產。關於飛機經營租賃業務的詳情，請見下表：

型號	飛機數量		總數
	自有飛機	承諾採購飛機數量	
空客A320	5	0	5
空客A321	2	0	2
空客A350	2	0	2
波音B737-800	8	1	9
總數	17	1	18

## 服務費收入

我們向客戶提供各類諮詢服務。2023年上半年，本集團實現服務費收入人民幣383.3百萬元，較上年同期下降21.5%。服務費收入主要是來自先進製造、工程建設、交通物流、能源環保、城市公用、醫療健康、文化旅遊等行業。

## 管理層討論與分析

### 委託貸款及其他貸款利息收入

2023年上半年，本集團實現委託貸款及其他貸款利息收入人民幣7.7百萬元，較上年同期下降35.3%，主要是由於本集團未新增投放委託貸款及其他貸款業務。

### 其他收入、收益或損失

2023年上半年，本集團實現其他收入、收益或損失人民幣299.2百萬元，較上年同期增長74.1%，主要是政府補助及其他等有所增加。

### 支出

下表載列所示期間我們的支出明細：

	截至6月30日止六個月		變動
	2023年	2022年	
	(人民幣百萬元)		
折舊及攤銷	191.0	175.9	8.6%
員工成本	459.9	427.8	7.5%
利息支出	1,850.4	1,769.6	4.6%
其他經營支出	182.6	142.5	28.1%
預期信用損失	723.3	668.1	8.3%
其他減值損失	8.3	25.0	(66.8%)
支出總額	3,415.5	3,208.9	6.4%

2023年上半年，本集團支出總額為人民幣3,415.5百萬元，較上年同期人民幣3,208.9百萬元增長6.4%。

### 折舊及攤銷

2023年上半年，本集團折舊及攤銷為人民幣191.0百萬元，較上年同期折舊及攤銷人民幣175.9百萬元增長8.6%，主要是由於物業及設備平均餘額較上年同期增長。

### 員工成本

2023年上半年，本集團員工成本為人民幣459.9百萬元，較上年同期員工成本人民幣427.8百萬元增長7.5%，主要是由於本集團業務規模及平均員工人數較上年同期增長，因此員工成本有所增加。

### 利息支出

2023年上半年，本集團利息支出為人民幣1,850.4百萬元，較上年同期利息支出人民幣1,769.6百萬元增長4.6%，主要是由於本集團業務規模持續增長，融資規模有所增加。

### 其他經營支出

2023年上半年，本集團其他經營支出為人民幣182.6百萬元，較上年同期其他經營支出142.5百萬元增長28.1%，主要是由於本集團加大業務轉型，立足租賃本源，支持實體經濟，差旅營銷費用、聘請中介機構等費用有所增加，同時我們加大了金融科技費用支出。

### 預期信用損失

2023年上半年，本集團預期信用損失為人民幣723.3百萬元，較上年同期預期信用損失人民幣668.1百萬元增長8.3%，主要是由於考慮到當前國內需求和消費者情緒較為疲軟，面對複雜嚴峻的外部環境和經濟增長承壓因素，本集團始終堅持主動風險管理理念，審慎評估前瞻性預期；同時，本集團堅持圍繞租賃主業開展活動，業務規模持續增長，平均生息資產規模較上年同期增長，計提金額相應增加。本集團持續完善風險預警體系，強化風險應對能力，報告期內本集團風險管理水平持續提升，各項指標保持穩健。

### 期間溢利

2023年上半年，本集團期間溢利為人民幣807.6百萬元，較上年同期人民幣764.9百萬元增長5.6%，主要是由於本集團緊跟國家產業發展戰略，立足租賃本源，優化資產結構，收入總額穩步提升；優化負債結構，有效控制利息支出增幅。本集團持續加強全面風險管理，確保集團資產安全，整體風險可控，各項指標持續穩健。

## 管理層討論與分析

### 生息資產淨利息收益率及淨利差

下表載列所示期間我們的利息收入、利息支出、淨利息收入、淨利差及淨利息收益率等核心財務指標：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	(人民幣百萬元，百分比除外)	
利息收入 <sup>(1)</sup>	3,621.0	3,341.1
利息支出 <sup>(2)</sup>	1,729.5	1,654.8
淨利息收入	1,891.5	1,686.3
生息資產平均餘額 <sup>(3)</sup>	107,864.1	97,142.3
計息負債平均餘額 <sup>(4)</sup>	94,690.1	86,620.3
生息資產平均收益率 <sup>(5)</sup>	6.71%	6.88%
其中：融資租賃業務 <sup>(6)</sup>	6.73%	6.89%
計息負債平均付息率 <sup>(7)</sup>	3.65%	3.82%
淨利差 <sup>(8)</sup>	3.06%	3.06%
淨利息收益率 <sup>(9)</sup>	3.51%	3.47%

(1) 利息收入為(i)融資租賃業務收入、(ii)保理利息收入及(iii)委託貸款及其他貸款利息收入的總和。

(2) 不包含經營租賃等其他業務有關的利息支出。

(3) 生息資產包括融資租賃業務應收款、應收保理款、委託貸款及其他貸款(不含經營租賃等其他業務有關的資產)。平均餘額按截至上年末與本期末扣除減值損失準備前的餘額計算。

(4) 計息負債包括借款、應付債券、業務保證金及應付票據，但不包含經營租賃等其他業務有關的計息負債。平均餘額按截至上年末與本期末的餘額計算。上述計算所用借款、應付債券餘額指借款及應付債券的剩餘本金。

(5) 按照利息收入除以生息資產平均餘額計算，並按年化基準計算。

(6) 按照融資租賃業務收入除以融資租賃業務應收款平均餘額計算，並按年化基準計算。融資租賃業務應收款平均餘額為截至上年末及本期末的融資租賃業務應收款扣除減值損失準備前的平均餘額。

(7) 按照利息支出除以計息負債平均餘額計算，並按年化基準計算。

(8) 按照生息資產平均收益率與計息負債平均付息率的差額計算(不含經營租賃等其他業務)。

(9) 按照淨利息收入(不含經營租賃等其他業務)除以生息資產的平均餘額計算，並按年化基準計算。

2023年上半年，本集團淨利差為3.06%，與上年同期持平；淨利息收益率為3.51%，較上年同期增加0.04個百分點，主要是由於本集團持續優化資產負債結構，加強資產配置管理，拓展新的融資渠道和創新融資工具，淨利息收益率有所增加。

## 5. 中期簡明綜合財務狀況表分析

### 中期簡明綜合財務狀況表概覽

下表概述我們截至所示日期的中期簡明綜合財務狀況概要：

	截至2023年 6月30日	截至2022年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	7,339.8	7,307.2	0.4%
使用權資產	36.3	45.6	(20.4%)
無形資產	21.9	17.8	23.0%
融資租賃業務應收款項 <sup>(註)</sup>	55,636.5	54,950.4	1.2%
貸款及應收款項	2.5	5.1	(51.0%)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	96.9	107.4	(9.8%)
遞延稅項資產	1,680.5	1,676.9	0.2%
其他資產	2,880.0	2,778.5	3.7%
<b>非流動資產總額</b>	<b>67,694.4</b>	66,888.9	1.2%

## 管理層討論與分析

	截至2023年 6月30日	截至2022年 12月31日	變動
(人民幣百萬元)			
<b>流動資產</b>			
融資租賃業務應收款 <sup>(註)</sup>	49,530.8	49,058.0	1.0%
貸款及應收款項	261.9	343.4	(23.7%)
其他資產	1,178.5	1,186.0	(0.6%)
應收賬款	200.6	197.0	1.8%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	854.0	606.0	40.9%
衍生金融資產	177.0	113.4	56.1%
現金及銀行結餘	8,901.9	6,121.0	45.4%
<b>流動資產總額</b>	<b>61,104.7</b>	57,624.8	6.0%
<b>資產總額</b>	<b>128,799.1</b>	124,513.7	3.4%
<b>流動負債</b>			
借款	24,943.6	25,672.5	(2.8%)
衍生金融負債	6.2	76.2	(91.9%)
應計員工成本	304.6	363.4	(16.2%)
應付賬款	162.3	201.7	(19.5%)
應付債券	25,930.5	23,883.1	8.6%
應交所得稅	349.5	679.5	(48.6%)
其他負債	6,639.0	6,684.3	(0.7%)
<b>流動負債總額</b>	<b>58,335.7</b>	57,560.7	1.3%
<b>流動資產淨額</b>	<b>2,769.0</b>	64.1	4,219.8%
<b>總資產減流動負債</b>	<b>70,463.4</b>	66,953.0	5.2%
本公司擁有人應佔之權益			
— 普通股股東	16,489.6	16,139.5	2.2%
— 其他權益工具持有人	2,926.0	2,642.9	10.7%
非控制權益	47.1	44.3	6.3%
<b>權益總額</b>	<b>19,462.7</b>	18,826.7	3.4%

	截至2023年 6月30日	截至2022年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
<b>非流動負債</b>			
借款	23,608.5	23,146.8	2.0%
應付債券	21,494.6	18,670.2	15.1%
遞延稅項負債	18.1	13.4	35.1%
其他負債	5,879.5	6,295.9	(6.6%)
<b>非流動負債總額</b>	<b>51,000.7</b>	48,126.3	6.0%
<b>權益及非流動負債總額</b>	<b>70,463.4</b>	66,953.0	5.2%
<b>每股淨資產(人民幣元/股)</b>	<b>2.00</b>	1.96	

註：融資租賃業務應收款包括應收融資租賃款和售後回租安排的應收款項。

## 資產

截至2023年6月30日，本集團資產總額為人民幣128,799.1百萬元，較上年末人民幣124,513.7百萬元增長3.4%，主要是由於本集團立足租賃本源，租賃業務規模增加。

## 生息資產

生息資產包括融資租賃業務應收款以及貸款及應收款項。截至2023年6月30日，本集團融資租賃業務應收款賬面值為人民幣105,167.3百萬元，較上年末人民幣104,008.4百萬元略有增長。

## 管理層討論與分析

### 行業分析

下表載列截至所示日期按照行業劃分的生息資產餘額：

	截至2023年6月30日		截至2022年12月31日	
	餘額	佔比	餘額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
先進製造	24,638.4	22.7%	24,612.3	22.9%
城市公用	18,678.9	17.2%	19,963.9	18.6%
能源環保	17,281.7	15.9%	16,469.8	15.3%
工程建設	16,930.1	15.6%	14,624.5	13.6%
交通物流	13,054.0	12.0%	14,640.0	13.6%
文化旅遊	7,754.0	7.2%	7,328.6	6.8%
醫療健康	7,446.5	6.9%	7,216.9	6.7%
其他	2,649.4	2.5%	2,439.3	2.5%
合計	108,433.0	100.0%	107,295.3	100.0%

2023年上半年，本集團持續優化資產佈局，強化對工程建設、能源環保、先進製造等重點行業的投放，進一步加大對優質企業客戶的支持力度。

#### 先進製造

我們以「十四五」規劃、供給側結構性改革及「中國製造2025」等國家經濟與產業政策為導向，為製造業企業提供綜合融資服務，解決其在購置設備或盤活固定資產方面的融資需求。我們的製造業客戶廣泛覆蓋高端裝備製造、新材料、新一代信息技術及電子通訊等不同行業板塊；同時，我們亦注重發展具有成長性、可得到資本市場認可及受國家政策鼓勵的客戶。目前，我們的客戶主要包括從事製造業和戰略新興行業的大中型國有企業（包括央企及地方性國企）、上市公司、科技創新型民營企業，以及具有發展潛質的優秀中小微企業。同時，我們利用客戶資源優勢，逐步打造基於合作共贏理念的產業生態圈體系，增進與各合作夥伴的資源共享，進一步拓展我們在新興製造業領域的業務規模，提升競爭優勢。

截至2023年6月30日，先進製造行業生息資產餘額為人民幣24,638.4百萬元，與上年末人民幣24,612.3百萬元相比基本持平。

### 城市公用

我們為從事智慧城市、市政公共設施、港口建設和管理、水務基礎設施建設與運營等公用事業的企業提供融資租賃等服務。我們主要服務於在本地區內具有優勢、經營情況良好、業務關係民生的城市公用客戶，我們憑藉豐富的實踐經驗與優質的服務為該類客戶提供多元化的金融解決方案。

截至2023年6月30日，城市公用行業生息資產餘額為人民幣18,678.9百萬元，較上年末人民幣19,963.9百萬元下降6.4%，主要是由於本集團力促業務轉型，調整業務方向，優選層級較高、市場地位較強的客戶，促進資產結構進一步優化。

### 能源環保

我們向從事電力供應及傳輸、供熱供氣、新能源電池製造、固體廢棄物處理、環境治理、能源綜合利用等領域的企業提供融資租賃等服務。我們服務的企業大多在各自的專業領域具備齊全的資質、領先的技術、豐富的經驗。我們通過為產業中的優質客戶、特別是新能源產業客戶提供高質量的金融服務，以實際行動支持能源環保企業更好發展，助力國家「碳達峰、碳中和」戰略落實。

截至2023年6月30日，能源環保行業生息資產餘額為人民幣17,281.7百萬元，較上年末人民幣16,469.8百萬元增長4.9%，主要是由於本集團緊跟國家「碳達峰、碳中和」的戰略佈局，加大了在光伏等清潔能源、新能源電池製造、污水處理、環境修復等領域的業務開拓力度。

### 工程建設

我們向從事建築及公共服務設施建設、建材經營等領域的企業提供融資租賃等服務。我們向建築客戶租賃的設備主要包括各類施工設備，我們服務的建築施工企業大多為具備特級或者一級建築建設資質的央企和地方性國有企業。

## 管理層討論與分析

截至2023年6月30日，工程建設行業生息資產餘額為人民幣16,930.1百萬元，較上年末人民幣14,624.5百萬元增長15.8%，主要是由於本集團加速業務結構轉型，打造工程建設產業生態圈，加大該行業的業務拓展。

### 交通物流

我們緊跟國家戰略和政策導向，積極響應國家「碳達峰、碳中和」戰略目標，順應綠色能源產業延展，發揮集團資源優勢，深耕共享出行、現代物流、出行能源、公務用車、智慧城配等專業領域，為實現交通運輸可持續發展提供融資租賃服務保障，助力國家交通運輸行業高質量發展。我們憑藉豐富的行業經驗、優質的產業佈局、豐富的市場渠道和服務網絡，搭建了完整的生態鏈資源，通過全國近30個省、自治區、直轄市及特別行政區的屬地化銷售團隊，與國內各大主機廠商、共享出行與貨運流量平台、車輛經銷商、優質物流企業、新能源汽車生產企業建立了長期的合作關係，打造基於汽車產業鏈的全生態賦能金融解決方案，為客戶提供個性化、多元化的一站式金融服務。

截至2023年6月30日，交通物流行業生息資產餘額為人民幣13,054.0百萬元，較上年末人民幣14,640.0百萬元下降10.8%，主要是由於本集團綜合考慮地方監管政策趨勢及交通物流行業的市場變化，適時調整產品體系，減少了面向個人客戶的融資租賃業務投放，加大對貨物運輸、共享出行等領域的業務拓展力度，探索並加強對新能源車輛融資租賃業務的投入。

### 文化旅遊

我們向從事文化教育、旅遊服務、酒店運營等領域的企業提供融資租賃等服務。我們服務的文化教育客戶涵蓋高等教育、中等教育(含職業教育)、基礎教育等細分市場，我們向客戶租賃的設備主要為教學儀器、網絡設備、多媒體設備等，我們將響應國家倡導發展職業教育的方針政策，繼續保持對各類高校和職業教育院校的業務拓展力度。我們抓住疫情後旅遊行業逐漸復蘇、行業格局調整的機遇，與大型文旅、酒店集團進行戰略合作，發展了一批經營管理水平較高、信用情況良好、順利度過疫情考驗、具有發展潛力的優質客戶，為滿足該等客戶在日常營運、業務擴展與服務升級方面的資金需求提供服務。

截至2023年6月30日，文化旅遊行業生息資產餘額為人民幣7,754.0百萬元，較上年末人民幣7,328.6百萬元增長5.8%，主要是由於本集團積極拓展各類高校、職業教育院校和大型文旅、酒店集團等的戰略合作，與優質客戶建立長期業務關係。

### 醫療健康

我們為各類綜合及專科醫院、醫療行業企業提供金融服務。我們向醫療行業客戶提供的服務以融資租賃為主，租賃設備主要包括醫用影像設備、檢驗設備及消毒設備等。

我們持續擴大醫療行業的客戶基礎，以把握不斷攀升的定制及高端醫療健康服務市場需求所帶來的發展機遇。我們計劃繼續向醫院以及口腔、眼科醫療診所等各類醫療機構提供融資租賃等服務，滿足彼等有關醫療設備採購、營運資金和設施建設的融資需求。同時，我們將利用屬地化的營銷網絡，策略性地向具有良好信用情況和發展潛力的醫學檢驗中心、影像中心、康復中心、體檢中心以及藥品和醫療器械供貨商提供融資租賃等服務及產品，滿足該等客戶在業務擴張與設備升級方面的資金需求。

除服務於醫療機構外，我們亦向製藥企業、醫療器械製造企業以及從事基因檢驗與生物製藥等高成長性醫療公司提供融資租賃等服務，為該類客戶在擴大產能及加大科研投入方面提供資金支持。

截至2023年6月30日，醫療健康行業生息資產餘額為人民幣7,446.5百萬元，較上年末人民幣7,216.9百萬元增長3.2%，主要是由於本集團響應國家政策指引，優化醫療產品結構以滿足客戶多元化需求，加大對該行業的投入。

### 其他行業

除上述主要行業外，我們亦針對性的為其他租賃和商務服務、批發零售和技術服務等領域的高質量客戶提供融資租賃及諮詢服務。

截至2023年6月30日，其他行業生息資產餘額為人民幣2,649.4百萬元，較上年末人民幣2,439.3百萬元增長8.6%，主要是由於本集團對新興行業及其他優質行業提前佈局，加大業務拓展力度。

## 管理層討論與分析

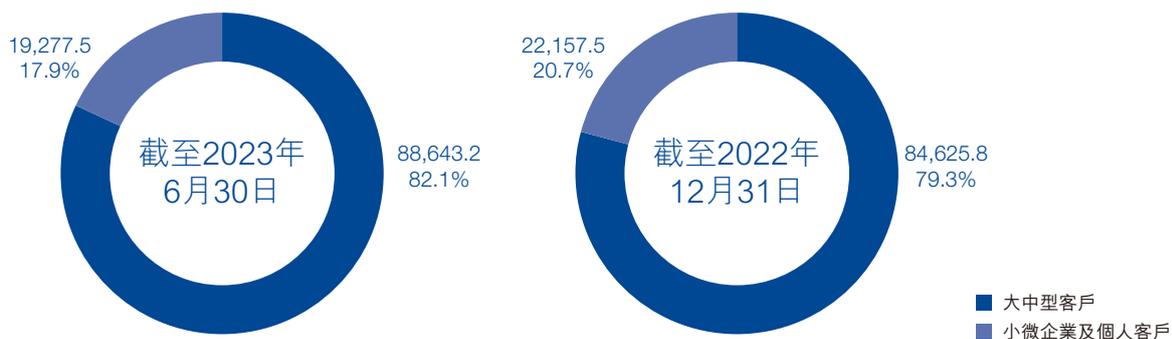
### 融資租賃業務應收款

下表載列截至所示日期的融資租賃業務應收款明細：

	截至2023年 6月30日	截至2022年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
融資租賃業務應收款總額	119,314.4	118,015.9	1.1%
減：未實現租賃收益	(11,393.7)	(11,232.6)	1.4%
融資租賃業務應收款餘額	107,920.7	106,783.3	1.1%
減：減值損失準備	(2,753.4)	(2,774.9)	(0.8%)
融資租賃業務應收款賬面值	105,167.3	104,008.4	1.1%

### 客戶分析

下圖載列截至所示日期按客戶類型劃分的融資租賃業務應收款餘額：



(單位：人民幣百萬元，百分比除外)

本集團持續優化資產佈局，大力拓展高端裝備製造、數字經濟、能源環保等國家產業政策鼓勵領域的業務，截至2023年6月30日，本集團大中型客戶融資租賃業務應收款餘額較上年末上升。

## 到期情況

下表載列截至所示日期最低融資租賃業務應收款總額的剩餘期限情況分析：

	截至2023年6月30日		截至2022年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
一年以內	56,162.5	47.1%	55,860.3	47.3%
超過一年但不超過五年	60,160.7	50.4%	59,731.7	50.6%
五年以上	2,991.2	2.5%	2,423.9	2.1%
合計	119,314.4	100.0%	118,015.9	100.0%

截至2023年6月30日，本集團一年以內到期的融資租賃業務應收款佔總額的比重為47.1%，較上年末略有下降。

## 貸款及應收款項

貸款及應收款項主要包括委託貸款及其他貸款。截至2023年6月30日，本集團委託貸款及其他貸款賬面價值為人民幣264.4百萬元，較上年末人民幣348.5百萬元下降24.1%，主要是由於本集團未新增投放委託貸款及其他貸款業務。

## 物業及設備

本集團的物業及設備主要包括經營租賃設備、為行政管理目的而持有的物業及設備等。截至2023年6月30日，本集團的經營租賃設備包括17架飛機。本集團為行政管理目的而持有的物業及設備主要包括辦公用房、汽車、電子設備、辦公設備、租賃改良及在建工程。

截至2023年6月30日，本集團物業及設備賬面價值為人民幣7,339.8百萬元，與上年末人民幣7,307.2百萬元基本持平。

### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

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本集團持有的基金、資產管理及信託計劃、權益工具等。

截至2023年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產賬面價值為人民幣950.9百萬元，較上年末人民幣713.4百萬元增長33.3%，主要是由於本集團根據流動性管理的頭寸和市場狀況進行的動態調節。

### 遞延稅項資產

截至2023年6月30日，本集團遞延稅項資產賬面價值為人民幣1,680.5百萬元，與上年末人民幣1,676.9百萬元基本持平。

### 現金及銀行結餘

截至2023年6月30日，本集團現金及銀行結餘賬面價值為人民幣8,901.9百萬元，較上年末人民幣6,121.0百萬元增長45.4%，主要是本集團結合未來經營所需及流動性安全保障所作的動態調整。

### 負債

2023年上半年，本集團圍繞服務實體經濟的主線，通過創新融資產品，優化負債結構，充分發揮「融資+融物」的優勢，引導資金投向科創企業、數字經濟與綠色產業等領域。同時堅持開拓多元化且穩定融資渠道，進一步強化良好的融資渠道關係，並維持AAA級主體信用評級（展望穩定）。本集團在直接融資和間接融資市場均取得良好進展，總體債務結構持續改善，資金成本穩步下降。

截至2023年6月30日，本集團負債總額為人民幣109,336.4百萬元，較上年末人民幣105,687.0百萬元增長3.5%，主要是為滿足業務發展，融資規模擴大。

下表載列截至所示日期按類型劃分的負債明細：

	截至2023年 6月30日	截至2022年 12月31日	變動
	(人民幣百萬元)		
<b>流動負債</b>			
借款	24,943.6	25,672.5	(2.8%)
衍生金融負債	6.2	76.2	(91.9%)
應計員工成本	304.6	363.4	(16.2%)
應付賬款	162.3	201.7	(19.5%)
應付債券	25,930.5	23,883.1	8.6%
應交所得稅	349.5	679.5	(48.6%)
其他負債	6,639.0	6,684.3	(0.7%)
<b>流動負債總額</b>	<b>58,335.7</b>	57,560.7	1.3%
<b>非流動負債</b>			
借款	23,608.5	23,146.8	2.0%
應付債券	21,494.6	18,670.2	15.1%
遞延稅項負債	18.1	13.4	35.1%
其他負債	5,879.5	6,295.9	(6.6%)
<b>非流動負債總額</b>	<b>51,000.7</b>	48,126.3	6.0%
<b>負債總額</b>	<b>109,336.4</b>	105,687.0	3.5%

#### 借款

本集團的借款主要為銀行借款。截至2023年6月30日，本集團借款餘額為人民幣48,552.1百萬元，與上年末人民幣48,819.3百萬元基本持平。

## 管理層討論與分析

下表載列截至所示日期按類型劃分的借款明細：

	截至2023年6月30日		截至2022年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
銀行借款	47,553.7	97.9%	47,665.5	97.6%
其他金融機構借款	755.1	1.6%	926.2	1.9%
應付利息	209.2	0.4%	183.7	0.4%
租賃負債	34.1	0.1%	43.9	0.1%
合計	48,552.1	100.0%	48,819.3	100.0%
分析：				
流動	24,943.6	51.4%	25,672.5	52.6%
非流動	23,608.5	48.6%	23,146.8	47.4%
合計	48,552.1	100.0%	48,819.3	100.0%

截至2023年6月30日，本集團流動借款佔借款總額的百分比為51.4%，較上年末略有下降，融資策略穩健，債務結構合理。

### 應付債券

2023年上半年，資本市場整體流動性合理充裕，綜合市場利率有所下降。本集團綜合考慮業務發展需要及融資成本，積極利用多元化直接融資工具，通過在直接融資市場發行債券、資產證券化等豐富產品，實現了融資產品的多元化、產品期限的均衡化、融資市場的分散化並保持穩定的成本優勢，有效保障了本集團業務增長需要。

本集團的應付債券主要包括我們發行的短期及超短期融資券、資產支持證券、資產支持票據、固定期限中期票據、公司債券及非公開發行債務融資工具。截至2023年6月30日，本集團應付債券餘額為人民幣47,425.1百萬元，較上年末的應付債券餘額人民幣42,553.3百萬元增長11.4%。

下表載列截至所示日期按期限劃分的應付債券明細：

	截至2023年6月30日		截至2022年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
分析：				
流動	25,930.5	54.7%	23,883.1	56.1%
非流動	21,494.6	45.3%	18,670.2	43.9%
合計	47,425.1	100.0%	42,553.3	100.0%

#### 其他負債

本集團的其他負債主要包括客戶保證金、銀行承兌票據、飛機維修基金等。

截至2023年6月30日，本集團其他負債金額合計為人民幣12,518.5百萬元，較上年末人民幣12,980.2百萬元下降3.6%，主要是由於客戶保證金減少。

#### 權益

截至2023年6月30日，本集團權益總額為人民幣19,462.7百萬元，較上年末人民幣18,826.7百萬元增長3.4%，主要是由於本集團2023年上半年實現期間溢利以及發行其他權益工具增加權益總額、股息分配以及贖回其他權益工具減少權益總額的綜合影響。

下表載列截至所示日期按類型劃分的權益明細：

	截至2023年	截至2022年	變動
	6月30日	12月31日	
(人民幣百萬元)			
本公司擁有人應佔權益			
— 普通股股東	16,489.6	16,139.5	2.2%
— 其他權益工具持有人	2,926.0	2,642.9	10.7%
非控制權益	47.1	44.3	6.3%
權益總額	19,462.7	18,826.7	3.4%

## 6. 中期簡明綜合現金流量表分析

下表載列所示期間的中期簡明綜合現金流量概要：

	截至6月30日止六個月		變動
	2023年	2022年	
	(人民幣百萬元)		
經營活動產生／(使用)之現金淨額	292.0	1,479.2	(80.3%)
投資活動產生／(使用)之現金淨額	(291.3)	484.2	不適用
融資活動產生／(使用)之現金淨額	2,791.1	678.9	311.1%
現金及現金等價物之淨增加額	2,791.8	2,642.3	5.7%

2023年上半年，經營活動的現金流入淨額為人民幣292.0百萬元。經營活動的現金流量主要包括我們的融資租賃、經營租賃、委託貸款及其他貸款、諮詢業務以及與之相關的交易所產生或支付的現金。本期經營活動產生的現金流入淨額主要是由於前期業務投放的租金逐步收回，收回的租金大於業務投放的現金流出。

2023年上半年，投資活動的現金流出淨額為人民幣291.3百萬元，主要反應(i)購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；和(ii)購置物業及設備支付的現金。上述現金流出部分被於該期間(i)出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；和(ii)取得投資收益收到的現金所抵銷。

2023年上半年，融資活動產生的現金流入淨額為人民幣2,791.1百萬元，主要反應(i)發行債券；(ii)取得借款，(iii)發行其他權益工具收到的現金；和(iv)取得少數股東注資收到現金。上述現金流入部分被於該期間償還應付債券、借款、償付利息、贖回其他權益工具、支付其他權益工具利息分配以及支付的相關費用所抵銷。

### 7. 資本管理

我們通過優化負債與股東權益結構管理資本，以確保本集團旗下公司能夠持續經營，並最大限度增加股東回報。資本管理旨在確保遵守相關的法律法規及監管規定。根據原中國銀保監會頒發的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》以及上海市地方金融監督管理局發佈的《上海市融資租賃公司監督管理暫行辦法》，融資租賃公司的風險資產總額不得超過淨資產的8倍，風險資產總額按企業總資產減去現金、銀行存款和國債後的剩餘資產確定。截至2023年6月30日，本集團風險資產總額與淨資產比例未違反相關監管規定。

### 8. 資本性開支

2023年上半年，本集團資本性支出人民幣13.0百萬元，主要是由於2023年上半年本集團購置為管理目的持有之設備與無形資產。

### 9. 風險管理

我們秉承審慎的風險管理理念，建立了全面風險管理體系，將各項風險管理措施嵌入業務經營的各個環節，提升管理制度與組織架構的健全性，提高金融科技應用廣度與深度，進一步提升全流程風險管控能力和主動風險管理水平，通過不斷完善全面風險管理體系建設，持續提升整體風險管理水平，增強公司核心競爭力。我們在控股股東海通證券的全面風險管理框架下開展風險管理，向海通證券報備核心風險控制指標並就報備該等指標受海通證券實時監督。我們參照原中國銀保監會下發的《融資租賃公司監督管理暫行辦法》和上海市地方金融監督管理局發佈的《上海市融資租賃公司、商業保理公司監管評級與分類監管指引》，以等同或更高標準制定並實施了各項風險指引和規則，風險管理體系運行良好。

我們具備健全的風險管理架構並不斷根據業務發展需求加以完善。我們以董事會為風險管理最高內部決策機構，下設專業委員會並授權經理層行使具體職能，職能部門各司其職實現全鏈條式的風險管理。

我們在業務經營中面臨多種風險，包括信用風險、流動性風險、利率風險、匯率風險、操作風險及聲譽風險等。我們通過建立完善的報告體系，持續識別、評估和監控風險，以實現將風險控制在可接受範圍內及風險調整後收益最大化的風險管理目標。

### 信用風險

信用風險是指我們的客戶或交易對手未能履行合同所規定的義務或信用質量發生變化，從而給我們造成經濟損失或使我們的實際收益與預期收益發生偏離的風險。信用風險是我們在開展業務過程中所面臨的最主要的風險類型。

2023年上半年，面對國際形勢複雜多變、國內經濟恢復性增長、產業結構調整深化、行業轉型不斷加速的外部環境，公司圍繞金融服務實體經濟的主線，把握中國經濟深化轉型的機遇，結合自身資源稟賦，賦能客戶共同發展。在業務發展中，公司嚴格遵照信用風險管理體系與流程，有效地管理業務的信用風險和資產質量，在信用風險管控方面採取了以下措施：

- 通過對經濟環境的持續深入研究，確保公司發展始終與外部趨勢契合

自2023年以來，中國經濟逐步復蘇，宏觀政策靠前協同發力，經濟社會全面恢復常態化運行，生產端和需求端逐步回暖，經濟運行總體延續恢復向好態勢，但同時也面臨著經濟回升內生動力不強、需求仍顯不足、轉型升級遇新阻力等挑戰。公司對金融機構紮根於實體經濟有著深刻的認知，一貫重視外部環境對公司經營活動的重大影響，深入解讀並及時分析各層面監管政策，同時保持對宏觀經濟形勢和各行業情況的跟蹤研判。公司通過研究重點行業與區域在政策規劃、市場供需、企業經營、金融支持等方面受到的短期與長期影響，預判相關行業及業務的信用風險變化趨勢，捕捉經濟恢復性增長中蘊藏的發展機遇，確保業務始終契合國家戰略方針政策、符合市場發展趨勢、迎合行業轉型方向。

- 通過對資產配置的適時動態調整，促進公司資產結構持續轉型優化

當下，國際形勢複雜多變，國內經濟在恢復性增長的同時也蘊含著新機遇和新挑戰，公司在對外部環境深入研判的基礎上，結合自身發展戰略，堅持回歸租賃本源，制定了合理的資產配置策略，並綜合考慮宏觀經濟變化、政策層面指引、風險監控反饋等多方面因素，對資產配置進行及時的動態調整，確保實現高質量發展的目標。上半年，公司緊抓經濟恢復中的產業機遇，深化對高端裝備製造、數字經濟、綠色租賃等戰略新興領域的佈局，積極鼓勵拓展消費電子、新能源汽車、智能電網、新材料等縱向一體化產業鏈，培育公司發展的新動力。同時，對具有深厚業務基礎的新型基礎設施、城市公用、醫療健康、工程建設等領域，進一步加強對抗風險能力較強的優質國有企業、行業領軍企業的業務覆蓋，維護發展好存量優質客戶。公司資產基礎更為夯實，新興行業有所積累，深耕領域保持優勢，資產結構更趨優化。

- 通過對精準化評審能力的不斷提升，準確認知並差異化管理客戶風險

公司延續貫徹「行業+客戶」二維風險評估體系，持續動態跟蹤各行業發展情況和風險變化，結合對「租前—租中—租後」數據的融合分析和資產組合效果回顧，在警惕系統性風險的同時，不斷提升審批政策的針對性、有效性、全面性，並對重點發展領域進行專項分析和研究，根據客戶的風險特徵定制個性化的風險管理政策。2023年上半年，公司對製造業信審指引完成了更新，根據公司偏好和行業數據分析對製造業細分門類設定了差異化的客戶導入標準，明確優質客戶標準並給予相應的優惠政策，加強了對具有核心技術及市場競爭力的製造業企業的政策傾斜。同時，公司進一步推動了信用評級、債項評級、風險定價和風險限額模型的深化使用，通過更精準的風險量化評估和風險管理能力不斷提高公司收益水平和收益質量。

- 通過對租後管理體系的持續加強，保障公司資產質量長期健康穩健

公司的租後管理體系由完善的資產管理制度流程、完備的風險預警和應對機制組成，並由專業的資產管理團隊對資產質量持續跟蹤評估和日常監控。公司持續探索金融科技在資產監控預警方面的應用，通過搭建資產管理系統、推行物聯網監控、搭建GPS系統、搭建設備手環系統、構建自主預警模型、引入外部輿情系統等措施，已逐步實現對資產質量的多維度線上化監控、智能化分析，並具備實時化預警能力，有效提升了租後風險識別和化解能力，確保公司資產質量長期穩健。

- 通過對金融科技工具的迭代升級，持續賦能業務發展和風險防控

2023年上半年，公司繼續加強金融科技發展力度，在租前、租中、租後各環節探索科技賦能場景，進一步提高數字化風險識別和管理能力。對互聯網獲客小程序、視頻盡調系統、預審批小程序、風控引擎、租前數據庫、電子簽約平台、智能物聯平台等科技工具進行了迭代升級，進一步豐富了使用場景、提升了使用效率，增強了風險管理全鏈路的可靠性。金融科技的深化應用提高了公司業務流程線上化的比例，為遠程開展業務提供了保障，實現了多維度輔助和交叉驗證功能，有效提升了業務發展和風險管理效率。

### 資產質量情況

本集團根據監管要求，對生息資產實施五級分類，同時為了更及時地追蹤資產質量，又將五類資產細分為十四個級別，以對公司資產進行更精細化的管理。五類資產的劃分分別為正常、關注、次級、可疑和損失，並將後三類已發生信用減值的資產定為不良資產。

正常類：承租人能夠履行合同；有充分把握按時足額償還本息。

關注類：儘管承租人目前有能力償還本息，但存在一些可能對應收本息的償還產生不利影響的因素。

次級類：承租人的償還本息能力出現問題，僅依靠其正常經營收入已無法足額償還本息，即使執行擔保，也可能會造成一定損失。

可疑類：承租人無法足額償還本息，即使執行擔保，也肯定要造成部分損失。

損失類：在採取所有可能的措施和經過一切法律補救之後，只能收回極少部分本息，或仍然無法收回。

下表載列截至所示日期本集團扣除減值損失準備前生息資產按照五級分類資產質量標準明細：

	截至2023年6月30日		截至2022年12月31日	
	金額	佔比	金額	佔比
(人民幣百萬元，百分比除外)				
正常	105,757.9	97.54%	104,264.7	97.18%
關注	1,490.6	1.37%	1,864.7	1.73%
次級	732.9	0.67%	708.6	0.67%
可疑	321.3	0.30%	433.0	0.40%
損失	130.3	0.12%	24.3	0.02%
合計	108,433.0	100.00%	107,295.3	100.00%
不良資產率		1.09%		1.09%
不良資產撥備覆蓋率		253.37%		252.02%

本集團始終將風險管理作為經營管理的重心。2023年上半年，面對動蕩複雜的國際形勢和恢復性增長中機遇與挑戰並存的國內宏觀經濟環境，本集團堅持審慎主動的風險管理理念，不斷增強統籌發展與安全的能力，著力優化全流程風險管理體系，風險管理能力和水平持續提升。於2023年6月30日，不良資產率為1.09%，與2022年末持平，報告期內資產質量穩健可控。

## 管理層討論與分析

本集團注重對風險的主動識別和積極處理，通過合理調整業務結構、加強導入優質客戶、運用智能物聯平台賦能資產監控、增加巡訪頻率、及時預警報告等措施，及時發現和化解項目風險。於2023年6月30日，正常類資產佔生息資產的比例為97.54%，較2022年末上升了0.36個百分點；關注類資產佔生息資產的比例為1.37%，較2022年末下降了0.36個百分點。報告期內正常類資產佔比保持上升、關注類資產佔比保持下降，資產質量整體趨勢向好。

為應對複雜多變的信用環境，確保公司持續健康發展，本集團始終將不良資產撥備覆蓋率保持在合理充裕水平，於2023年6月30日，不良資產撥備覆蓋率為253.37%，風險抵禦能力進一步夯實。

### 信用風險集中度

為管理資產組合中相同屬性資產過於集中所帶來的風險，本集團主動落實監管要求，結合我們的風險偏好，制定了一系列嚴格的集中度限額指標，對單一客戶、單一行業、單一區域風險敞口餘額所佔淨資產的比例均做了嚴格限制，以達到分散風險的目的。

2023年上半年，公司緊抓國內經濟恢復性增長的機遇期，立足自身優勢，緊跟政策指引，堅定戰略目標，優化資產佈局，將更多的資源投入到戰略新興領域的拓展之中。一方面，公司積極推動戰略新興領域的業務發展，圍繞ESG建設目標和資產配置策略，在光伏儲能、綠色出行、節能環保等綠色租賃領域新增投放超72億，綠色租賃資產規模達220億，綠色資產較2022年末增長約19%，為「碳達峰、碳中和」相關企業的健康發展提供了有力的支持；緊抓製造業復蘇和算力發展的機遇，大力推動高端裝備製造、數字經濟等重點領域的業務拓展，推動製造業高端化、智能化、綠色化發展，積累了一批優質項目和優質客戶。另一方面，公司進一步加深對經濟結構轉型的理解，力促業務加速轉型，對城市公用、交通運輸、工程建設等領域的業務方向進行了調整，適當壓縮傳統業務，優選層級較高、市場地位較強的客戶，促進資產結構進一步優化。

於2023年6月30日，本集團生息資產規模前三大行業是先進製造、城市公用、能源環保，合計佔比55.8%，前三大行業集中度較2022年末進一步下降1.0個百分點，資產集中度控制合理。2023年上半年，公司緊跟能源結構低碳轉型、產業結構升級的國家戰略方向，加大了在先進製造、能源環保板塊的投放。公司加速業務結構轉型，調整了在城市公用、交通運輸、工程建設等板塊的業務方向，壓縮傳統業務，持續優化資產結構，在具備鮮明行業特色的同時實現了風險的合理分散。

先進製造板塊方面，公司研究貫徹國家「十四五」規劃、《「十四五」促進中小企業發展規劃》等方針政策，秉承以設備租賃服務實體經濟的初心，充分發揮融資租賃既能提供重要設備、又能提供資金支持的業務優勢，推動數字經濟、高端裝備製造涉及的各製造業細分領域發展。2023年上半年，在國內經濟和製造業整體恢復性增長的背景下，公司積極助力優質製造業客戶的復蘇和發展，持續輸送「金融活水」，響應國家支持中小微企業發展的政策，重點服務專精特新「小巨人」企業，相關高端裝備製造業務上半年投放超98億元，先進製造板塊資產規模保持穩健。

城市公用板塊方面，2023年上半年，考慮到宏觀經濟逐漸脫離疫情影響，進入穩步復蘇態勢，公司抓緊時機加速業務轉型，對城市公用板塊的業務方向進行了調整，重點推進以5G、數據中心、充電樁等為代表的新型基礎設施業務，以及以交通運輸、綠色低碳能源、水利等為代表的網絡型基礎設施業務，合理壓縮傳統業務新增投放，妥善進行存量業務租後資產管理，公司城市公用板塊的內部資產結構在報告期內實現了轉型優化。

## 管理層討論與分析

能源環保板塊方面，公司紮實服務「碳達峰、碳中和」國家戰略目標，緊跟能源綠色低碳發展的大趨勢，大力加強在光伏儲能、污水污泥處理、固體廢棄物處理、餐廚垃圾處理等新能源、環保領域的業務拓展，2023年上半年，能源環保板塊新增投放超53億元，較去年同期增長42%，進一步夯實了作為公司第三大資產板塊的地位，充分顯示了公司服務雙碳戰略、支持國家能源產業轉型升級的決心和投入力度，接下來，公司將繼續圍繞「二十大」報告提出的「加快規劃建設新型能源體系」任務，進一步深耕新型能源和節能環保領域，持續研究行業發展情況，針對客戶風險特徵制定差異化的業務拓展和風險管理策略，夯實公司能源環保板塊資產積累，推動公司資產結構更加符合綠色經濟和高質量可持續發展的要求。

### 合規風險

合規風險指企業因未能遵循法律法規、監管要求、規則以及適用於企業自身業務活動的行為準則，而可能遭受法律制裁或監管處罰、重大財務損失或聲譽損失的風險。

2023年上半年，公司啓動「合規內控文化鞏固年」活動，通過開展合規文化宣傳培育、合規內控隊伍建設、重點領域執行保障等類型活動，以「鞏固」為著眼點，以「提升」為目標，強化「人人合規、主動合規」的合規理念，為實現公司高質量發展提供有力支撐。同時，公司修訂《規章制度管理辦法》，進一步明確了子公司制度管理機制；修訂了合規手冊、非業務法律審核指引等制度，形成一套標準清晰、可操作性強的合規風險控制文件，壓實一線合規人員的審查職責。

### 流動性風險

流動性風險指我們無法以合理成本及時獲得充足資金，以滿足日常經營資金需求的風險。我們通過識別、計量、監測、評估和控制流動性風險以及對資產與負債進行恰當的管理與配置，提高我們及時以合理成本獲得流動性的能力。每一年度，本集團綜合評估未來發展、經營策略以及市場狀況，制定年度的流動性風險容忍度，在獲得適當授權審批後實施管理。為有效監測、管理流動性風險，本集團制定、頒佈並實施了流動性風險管理辦法等制度，並通過信息系統定期跟蹤、評估流動性狀況和指標，實現對流動性風險的日常管理，具體體現在：

#### 1. 針對中長期流動性風險管理

- (1) 實施資產負債結構管理，確定合理的資產負債率、監測與預測資產負債率以及遵從預先確定的資產負債率上限；
- (2) 實施負債期限結構管理，跟蹤和預測負債期限結構，分析資產負債存續期的匹配情況，保證本集團資產負債的期限錯配始終處於合理範圍內；
- (3) 實施授信額度管理，持續跟蹤已有授信額度的規模、類別、期限及幣種等信息，保證本集團有充足的授信儲備；
- (4) 本集團重視與各類金融機構的合作，保持多市場、多渠道的融資儲備，注重集團融資統一管理，保持融資渠道暢通。

本報告期內，本集團持續充足的資金和融資儲備降低了流動性風險發生的可能，並保證了本集團在複雜市場環境下的平穩運營能力。本集團各項核心流動性指標均高於內部管理及外部監管要求。

### 2. 針對日間流動性風險管理

- (1) 對資金支出及回籠情況實施逐日監控，確保我們具有充足的日間流動性頭寸，以及時滿足正常和壓力情景下的日間支付需求；
- (2) 審慎管理內部的流動性儲備以保障日常經營和償還債務所需；
- (3) 建立了流動性風險控制指標體系，管理、識別及跟蹤流動性風險控制指標，執行針對流動性風險的預警、報告流程；
- (4) 擬定了流動性風險應急預案，並定期或不定期開展流動性應急演練。

2023年上半年，本集團根據市場流動性情況，合理有序安排資金計劃，並進一步完善流動性管理機制，流動性情況良好，流動性風險管理能力持續提升。

### 利率風險

利率風險指因利率水平發生不利變動導致整體收益和經濟價值遭受不利影響的風險。本集團已頒佈並實施專門針對利率風險管理的內部指引，對利率風險的管理流程、職責劃分及適用於識別及計量利率風險的工具等事項進行了明確規定，主要通過利用利率敏感性分析計算利率敏感性缺口，即一定時期內到期或需要重新定價的生息資產與計息負債的差額，以計量利率變化對本集團業務經營的影響。我們密切跟蹤市場，並統籌管理資產負債結構以合理控制利率敏感性缺口。

我們建立了敏感性分析上報制度，並至少每月將利率敏感性分析結果及利率管理情況呈報予管理層審閱。除部分業務合同以及貸款協議為固定利率外，本集團與客戶訂立的業務合同以及與借款銀行訂立的貸款協議主要以人民幣計值並以LPR作為浮動利率基準。因此，我們在該等合同或協議下的資產和負債主要隨LPR基準變動而浮動。故此，若不考慮資產和負債在調息頻率上的差異，上述資產與負債基本實現自然對沖。

本集團以LIBOR為浮動利率基準的外幣借款，已基本完成掛鈎轉換的修訂工作。外幣利率基準變更不會對本集團產生重大不利影響。

我們利用利率互換對沖利率風險。截至2023年6月30日，本集團利率互換(包含貨幣掉期)的名義金額為人民幣2,328.7百萬元。

### 匯率風險

匯率風險指匯率水平發生不利變動導致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資產和負債在幣種上的錯配，並主要受人民幣兌美元、港幣或歐元的匯率波動的影響。本集團匯率風險的管理遵循風險中性原則，通過匯率敏感性分析識別和計量匯率變化對我們經營產生的影響，匹配以不同貨幣計價的資產及負債，並對於因融資事項產生的匯率風險敞口，在適當和必要的情況下通過外匯衍生工具鎖定匯率風險。本集團通過貸款投放的經營性租賃業務(飛機租賃)亦以美元計價，不存在匯率風險敞口。上述情況在較大程度上縮小了匯率風險敞口，從而在整體上集團面臨的匯率風險敞口較小，不會對集團當年的利潤產生重大影響。

我們利用外匯遠期對沖匯率風險。截至2023年6月30日，本集團外匯遠期(包含貨幣掉期)的名義金額為人民幣1,452.6百萬元。

### 操作風險

操作風險，是指由於公司內部程序、人員和系統的不完備或失效，或由於外部事件造成損失的風險。在全面風險管理體系下，公司優化各部門操作風險的識別、評估、計量、監測、應對和報告等程序，並運用金融科技，實現相關信息系統提檔升級，顯著提升流程效率及準確率，進一步提高操作風險量化管理水平。2023年上半年，公司操作風險狀況良好，未發生重大操作風險事件。

### 聲譽風險

聲譽風險是指經營、管理及其他行為或外部事件導致利益相關方對我們負面評價的風險。在全面風險管理體系框架下，我們已制定聲譽風險管理政策及制度，明確了聲譽風險的識別、監測、評估、報告以及重大聲譽風險事件處理機制。我們配備專門的人員，負責管理我們的媒體相關事務，包括媒體公共關係管理、輿情監測及危機公關等，並借助大數據與輿情監測系統，密切監控並妥善處置聲譽事件。2023年上半年，本集團總體輿論環境健康，未發生重大聲譽風險事件。

### 10. 人力資源

截至2023年6月30日，本集團共有1,830名全職僱員（不含勞務派遣工），擁有一支高素質、專業化的員工隊伍。截至2023年6月30日，本集團約86.0%的僱員擁有學士及以上學位或本科及以上學歷，24.6%的僱員擁有碩士及以上學位或碩士研究生及以上學歷。

公司建立培訓制度、培訓資源、培訓運營三位一體的培訓管理體系，擴寬人才培養管道，持續推進人才梯隊建設。2023年上半年舉辦培訓項目共計116期，參訓員工9,559人次。針對各單位負責人，開展「戰略性人才決策與人才盤點」培訓，賦能人才管理理念與方法，進一步推動公司人才隊伍建設。開展新任主管的「六項修煉」培訓項目，強化公司新任主管的管理意識，明確管理職責，提升管理技能。服務公司「深耕細作，打造服務大局的產業體系」要求，聚焦公司戰略支持產業實施「研之有道」產業研究項目。公司通過建設在線學習平台，打造知識萃取、傳承與應用的學習生態圈。

報告期內，本集團的員工成本總額為人民幣459.9百萬元，較上年同期的人民幣427.8百萬元增加了人民幣32.1百萬元。

本集團致力於建立富有競爭力及公平的薪酬及福利制度，並持續完善薪酬及激勵政策，通過薪酬激勵有效刺激本集團的業務發展。根據適用中國法規，本集團已為僱員向社會保障保險基金（包括退休金計劃、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險）及住房公積金作出供款。除該等中國法規規定的保險外，本集團亦提供補充的醫療保險。本報告期內，本集團於所有重大方面已遵守中國法律適用於本集團的所有法定社會保險及住房公積金責任。

### 11. 資產抵押

截至2023年6月30日，本集團分別有賬面值約人民幣388.5百萬元的應收融資租賃款、賬面值約人民幣2,374.7百萬元的售後回租安排的應收款項質押用於獲得借款，和賬面值約人民幣6,525.6百萬元的物業及設備抵押以及集團所持部分附屬公司股權質押於銀行以獲得銀行借款。

### 12. 或有負債

截至2023年6月30日，本集團無或有負債。

### 13. 期後事項

2023年8月17日，海通國際控股有限公司已將海通恆信金融集團有限公司全部已發行股本轉讓給海通證券股份有限公司。海通恆信金融集團有限公司已由海通證券股份有限公司直接全資擁有，海通國際控股有限公司不再為本公司的間接控股股東。

# 其他資料

## 1. 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、提升企業價值及提高發展策略制定水平、透明度與問責性。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》（「企業管治守則」），作為本身的企業管治常規。

於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則所載之所有守則條文，並採納了大部份其中所載的建議最佳常規。

本公司將繼續根據業務活動及增長需求而改善企業管治常規，並不時審閱該等常規以確保其遵守企業管治守則及配合最新發展。

## 2. 董事及監事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事及監事的證券交易採納一套不低於香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所規定標準的行為守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司董事和監事已確認於報告期內均遵守了上述守則。

## 3. 中期股息

董事會建議向全體普通股股東派發截至2023年6月30日止六個月間的中期現金股息，以8,235,300,000股為基數，派發中期股息每10股人民幣0.48元（含稅），派息總額為人民幣395,294,400.00元（含稅）。根據公司章程，內資股股東以人民幣支付、H股股東以港幣支付，港幣實際發放金額按照公司2023年第一次臨時股東大會召開日前一個公曆星期中國人民銀行公佈的人民幣兌港幣的匯率平均中間價計算。此中期股息須經本公司的股東於2023年第一次臨時股東大會上批准方可作實。一經批准，本公司將2023年中期股息支付予在2023年10月30日（星期一）名列本公司股東名冊的股東。

為確定股東獲得2023年中期股息的權利，本公司將於2023年10月25日(星期三)至2023年10月30日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為合資格收取2023年中期股息，H股及內資股股東須確保所有股份過戶文件連同有關股票於2023年10月24日(星期二)下午四時三十分前分別送交本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)及本公司的註冊辦事處(地址為中國上海市黃浦區中山南路599號)辦理登記手續。預計不晚於2023年12月8日(星期五)會派發2023年中期股息。

### H股股東稅項

根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)的規定，外籍個人從中國的外商投資企業取得的股息、紅利所得暫免徵收個人所得稅。由於本公司為外商投資企業，故本公司分派股息時，持有本公司H股及名列本公司H股股東名冊的外籍個人股東概毋須支付中國個人所得稅。根據《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。

### 深港通內地股東

根據《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)規定，對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司應向中國證券登記結算有限責任公司(「中國結算」)提出申請，由中國結算向H股公司提供內地個人投資者名冊，H股公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市的非H股取得的股息紅利，由中國結算按照20%的稅率代扣個人所得稅。個人投資者在國外已繳納的預提稅，可持有效扣稅憑證到中國結算的主管稅務機關申請稅收抵免。

對內地證券投資基金通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，按照上述規定計徵個人所得稅。

對內地企業投資者通過深港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，計入其收入總額，依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股滿12個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。香港聯交所上市H股公司應向中國結算提出申請，由中國結算向H股公司提供內地企業投資者名冊，H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。內地企業投資者自行申報繳納企業所得稅時，對香港聯交所非H股上市公司已代扣代繳的股息紅利所得稅，可依法申請稅收抵免。

### 4. 審計委員會

審計委員會由三名董事組成，成員包括兩名獨立非執行董事曾慶生先生及嚴立新先生，及一名非執行董事張少華先生。曾慶生先生是具有會計專長的獨立非執行董事，為審計委員會主任。

審計委員會已採納與企業管治守則一致的職權範圍。審計委員會之主要職責包括提議聘請或更換外部審計機構，審核本公司的財務信息及其披露，監督本公司財務申報及內部監控程序等。

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已對本集團按照國際會計準則和香港上市規則的披露要求編製的中期財務報告進行審閱，同時審計委員會已審閱並同意本集團截至2023年6月30日止六個月的中期業績及中期報告。

### 5. 董事、監事及高級管理人員資料變動

於2023年5月12日，任澎先生不再擔任本公司非執行董事。於2023年5月12日，張信軍先生擔任本公司非執行董事。有關上述非執行董事變動的詳情參見本公司日期為2023年3月30日及2023年5月12日的公告。

於2023年6月30日，張信軍先生擔任海通證券副總經理。

於2023年8月14日，胡章明先生擔任本公司黨群工作部副總經理(主持工作)。

## 6. 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、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 7. 股份計劃

截至本中期報告日期，本公司沒有採納上市規則第17章下的任何股份計劃。

## 8. 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於本公司相聯法團的股份及相關股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	持有權益 的身份	根據股本衍生		總數	股權概約 百分比
			股份或相關 股份數目	工具所持有的 相關股份數目		
張信軍	海通國際證券集團有限公司 <sup>(註)</sup>	實益擁有人	956,762	2,089,759	3,046,521	0.04%

註：該公司為本公司最終控股股東海通證券股份有限公司的附屬公司，即為本公司的相聯法團。

除上文披露者外，截至2023年6月30日，概無任何其他董事、監事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

## 9. 主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

截至2023年6月30日，就董事所知，下列人士（並非本公司董事、監事或最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露並根據《證券及期貨條例》第336條已登記於本公司須予備存之登記冊內之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份／權益性質	持有股份總數	佔本公司 已發行股份 總數的比例	佔本公司 已發行同類 股份總數 的比例	
					好倉／ 淡倉	好倉／ 淡倉
海通證券	H股	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
	內資股	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉
海通國際控股有限公司 <sup>(3)</sup>	H股	受控制法團權益 <sup>(2)</sup>	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
海通恆信金融集團有限公司	H股	實益擁有人 <sup>(1)(2)</sup>	4,559,153,176	55.36%	78.68%	好倉
海通創新證券投資有限公司	內資股	實益擁有人 <sup>(1)</sup>	2,440,846,824	29.64%	100%	好倉

(1) 海通證券持有海通創新證券投資有限公司及海通國際控股有限公司100%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，海通證券被視為於海通創新證券投資有限公司持有的2,440,846,824股內資股中擁有權益，以及於海通國際控股有限公司通過海通恆信金融集團有限公司持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。

(2) 海通國際控股有限公司持有海通恆信金融集團有限公司100%之股份權益。因此，根據證券及期貨條例，海通國際控股有限公司被視為於海通恆信金融集團有限公司持有的4,559,153,176股H股中擁有權益。

(3) 海通國際控股有限公司已於2023年8月17日將其持有的海通恆信金融100%股權轉讓至海通證券，該股權轉讓事項屬於本公司最終控股股東海通證券的集團內部重組，不會改變海通證券最終持有本公司的股份總數，亦不會對本公司造成重大影響。詳情請參見本公司日期為2022年7月15日和2023年8月17日的公告。

除上文所披露者外，截至2023年6月30日，就董事所知，概無任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露，或須登記於《證券及期貨條例》第336條所述的登記冊內之權益或淡倉。

### 10. 貸款協議

於報告期內，本集團無新增需要披露的與特定銀行簽署的貸款協議。

### 11. 重大法律、訴訟及仲裁事項

於報告期內，並無構成對本集團經營有重大影響的尚未審結之重大訴訟或仲裁案件。

### 12. 持有之重大投資、重大收購、出售及合併事項

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無持有之重大投資、重大收購、出售及合併事項。

### 13. 未來重大投資或購入資本資產的事項

除本報告所披露者外，截至本報告發佈之日，本公司及其子公司未來沒有任何重大投資或購入資本資產的計劃。

## 釋義

「公司章程」	指	《海通恆信國際融資租賃股份有限公司章程》
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「控股股東」	指	具有《上市規則》賦予該詞的含義
「企業管治守則」	指	香港上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事會成員
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股；由大陸境內投資者持有的股票，並於香港聯交所上市
「ESG」	指	環境、社會及管治(Environment, Social and Governance)
「歐元」	指	歐洲聯盟中20個國家的貨幣
「原中國銀保監會」	指	原中國銀行保險監督管理委員會，於2018年3月17日經中國全國人民代表大會批准由中國銀行業監督管理委員會與中國保險監督管理委員會合併組成。根據《第十四屆全國人民代表大會第一次會議關於國務院機構改革方案的決定》（2023年3月10日第十四屆全國人民代表大會第一次會議通過），國家金融監督管理總局在中國銀行保險監督管理委員會基礎上組建，於2023年5月18日正式掛牌，不再保留中國銀行保險監督管理委員會。
「GDP」	指	國內生產總值
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份，以港元認購及買賣，並於香港聯交所上市

「海通證券」	指	海通證券股份有限公司，於1988年8月在中國註冊成立的公司，其H股及A股分別於香港聯交所及上海證券交易所上市，亦為本公司最終控股股東
「海通恆信」、「本公司」或「公司」	指	海通恆信國際融資租賃股份有限公司
「海通恆信金融」	指	海通恆信金融集團有限公司
「港元」或「港幣」	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」或「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」或「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
「國際財務報告準則」	指	《國際財務報告準則》，包括國際會計準則理事會頒佈的準則、修訂及詮釋和國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》及詮釋
「物聯網」	指	物聯網
「上市」	指	H股在香港聯交所主板上市
「上市日」	指	2019年6月3日
「小微子公司」	指	海通恆信小微融資租賃(上海)有限公司
「中國人民銀行」或「央行」	指	中國的中央銀行中國人民銀行
「報告期」	指	截至2023年6月30日止六個月
「風險管理委員會」	指	本公司風險管理委員會



## 釋義

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份
「股東」	指	股份持有人
「附屬公司」	指	具有《公司條例》(香港法例第622章)第15條賦予該詞的含義
「監事」	指	本公司的監事會成員
「恆運子公司」	指	海通恆運融資租賃(上海)有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國、其國土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元

本報告所載若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必為前列各項數字的算術總和。任何表格或圖表若出現所列金額總數與所列各數總和不符，均為約整所致。

「十四五」	指	《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》
「二十大」	指	中國共產黨第二十次全國代表大會
「5G」	指	第五代移動通訊技術
「資產支持證券」或「ABS」	指	資產支持證券
「東數西算」	指	中國政府提出通過構建數據中心、雲計算、大數據一體化的新型算力網絡體系，將東部算力需求有序引導到西部，優化數據中心建設佈局，促進東西部協同聯動
「碳達峰、碳中和」或「雙碳」	指	中國政府提出的低碳發展目標，即中國爭取二氧化碳排放於2030年前達到峰值及2060年前實現碳中和
「金融科技」	指	金融科技
「HRBP」	指	人力資源業務合作夥伴
「數據中心」	指	互聯網數據中心
「LIBOR」	指	倫敦同業拆借利率；作為商業貸款、抵押、發行債務利率的基準
「大中型企業」	指	大中型企業
「LPR」	指	貸款市場報價利率(Loan Prime Rate)
「中國製造2025」	指	國務院於2015年5月印發的部署全面推進實施製造強國的戰略文件，是中國實施製造強國戰略第一個十年的行動綱領
「小微企業」	指	小微企業

## 技術詞彙

「新型基礎設施」	指	主要包括5G基站建設、特高壓、城際高速鐵路和城市軌道交通、新能源汽車充電樁、大數據中心、人工智能、工業互聯網七大領域的基礎設施體系
「專精特新」	指	根據工信部企業[2013]264號《工業和信息化部關於促進中小企業「專精特新」發展的指導意見》，專精特新定義為「專業化、精細化、特色化、新穎化」
「專精特新「小巨人」」	指	在專精特新範圍內，由工信部根據一定的標準認定的，專注於細分市場、創新能力強、市場佔有率高、掌握關鍵核心技術、質量效益優的排頭兵企業
「不良資產」	指	不良資產

# 中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

## 致海通恆信國際融資租賃股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第71至122頁的中期財務資料，此中期財務資料包括海通恆信國際融資租賃股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2023年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合損益表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第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」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第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序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，

2023年8月30日

# 中期簡明綜合損益表

## 截至2023年6月30日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
收入			
融資租賃收入	5	781,925	1,280,943
售後回租安排的利息收入	5	2,831,408	1,937,065
經營租賃收入	5	281,513	262,553
服務費收入	5	383,249	488,560
保理利息收入	5	—	111,156
委託貸款及其他貸款利息收入	5	7,721	11,913
收入總額		4,285,816	4,092,190
投資收益或損失淨額	6	(40,562)	(9,340)
其他收入、收益或損失	7	299,130	171,970
終止確認以攤餘成本計量的金融資產之損失		(16,795)	(25,992)
收入總額及其他收入、收益或損失		4,527,589	4,228,828
折舊及攤銷	8	(190,987)	(175,913)
員工成本	9	(459,873)	(427,846)
利息支出	10	(1,850,432)	(1,769,597)
其他經營支出	11	(182,561)	(142,516)
預期信用損失	12	(723,332)	(668,115)
其他減值損失		(8,305)	(24,952)
支出總額		(3,415,490)	(3,208,939)
除所得稅前溢利		1,112,099	1,019,889
所得稅費用	13	(304,470)	(255,015)
期間溢利		807,629	764,874

第79頁至第122頁的附註為財務報表的組成部分。

# 中期簡明綜合損益表

## 截至2023年6月30日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
以下人士應佔：			
本公司擁有人			
— 普通股股東		743,612	716,605
— 其他權益工具持有人		62,762	47,747
非控制權益		1,255	522
		807,629	764,874
本公司普通股股東應佔每股收益(以每股人民幣元列示)			
— 基本	14	0.09	0.09
— 稀釋	14	不適用	不適用

第79頁至第122頁的附註為財務報表的組成部分。

# 中期簡明綜合全面收益表

## 截至2023年6月30日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
期間溢利	807,629	764,874
其他全面收益：		
以後可能會重新分類至損益的項目：		
因境外經營換算產生之匯兌差額	44,100	42,017
現金流量套期工具之公允價值變動收益	54,803	39,527
期間其他全面收益，已扣除所得稅	98,903	81,544
期間全面收益總額	906,532	846,418
以下人士應佔：		
本公司擁有人		
— 普通股股東	842,515	798,149
— 其他權益工具持有人	62,762	47,747
非控制權益	1,255	522
	906,532	846,418

第79頁至第122頁的附註為財務報表的組成部分。

# 中期簡明綜合財務狀況表 於2023年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	16	7,339,834	7,307,246
使用權資產	16	36,269	45,604
無形資產		21,909	17,843
應收融資租賃款	17	8,478,964	7,102,584
售後回租安排的應收款項	18	47,157,535	47,847,820
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	96,851	107,353
貸款及應收款項	19	2,511	5,130
遞延稅項資產	20	1,680,525	1,676,878
其他資產	21	2,879,960	2,778,452
<b>非流動資產總額</b>		<b>67,694,358</b>	66,888,910
<b>流動資產</b>			
應收融資租賃款	17	9,518,249	12,355,870
售後回租安排的應收款項	18	40,012,579	36,702,132
貸款及應收款項	19	261,894	343,387
其他資產	21	1,178,470	1,186,172
應收賬款	22	200,601	196,956
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	23	853,989	605,987
衍生金融資產	24	177,046	113,356
現金及銀行結餘	25	8,901,925	6,120,974
<b>流動資產總額</b>		<b>61,104,753</b>	57,624,834
<b>資產總額</b>		<b>128,799,111</b>	124,513,744

第79頁至第122頁的附註為財務報表的組成部分。

# 中期簡明綜合財務狀況表 於2023年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
<b>流動負債</b>			
借款	26	24,943,636	25,672,450
衍生金融負債	24	6,189	76,171
應計員工成本	27	304,641	363,352
應付賬款	28	162,328	201,746
應付債券	29	25,930,542	23,883,071
應交所得稅		349,452	679,521
其他負債	30	6,638,984	6,684,475
<b>流動負債總額</b>		<b>58,335,772</b>	57,560,786
<b>流動資產淨額</b>		<b>2,768,981</b>	64,048
<b>總資產減流動負債</b>		<b>70,463,339</b>	66,952,958
<b>權益</b>			
股本	31	8,235,300	8,235,300
儲備			
— 資本公積		2,471,248	2,486,007
— 盈餘公積		713,394	713,394
— 套期儲備		123,039	68,236
— 匯兌儲備		52,604	8,504
留存利潤		4,894,000	4,628,044
其他權益工具	32	2,925,977	2,642,903
本公司擁有人應佔權益		19,415,562	18,782,388
— 普通股股東		16,489,585	16,139,485
— 其他權益工具持有人		2,925,977	2,642,903
非控制權益		47,097	44,276
<b>權益總額</b>		<b>19,462,659</b>	18,826,664

第79頁至第122頁的附註為財務報表的組成部分。

## 中期簡明綜合財務狀況表 於2023年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
<b>非流動負債</b>			
借款	26	23,608,503	23,146,831
應付債券	29	21,494,580	18,670,205
遞延稅項負債	20	18,142	13,360
其他負債	30	5,879,455	6,295,898
<b>非流動負債總額</b>		<b>51,000,680</b>	48,126,294
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>70,463,339</b>	66,952,958

第79頁至第122頁的附註為財務報表的組成部分。

第71頁至第122頁的未經審計中期簡明綜合財務報表已於2023年8月30日獲董事會批准及授權刊發，並由下列人士代為簽署：

丁學清  
董事長／執行董事

周劍麗  
執行董事／總經理

# 中期簡明綜合權益變動表

## 截至2023年6月30日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	本公司擁有人應佔									
	股本	資本公積	盈餘公積	套期儲備	匯兌儲備	留存利潤	普通股 股東小計	其他 權益工具	非控制 權益	權益總額
	(附註31)							(附註32)		
<b>2022年12月31日(經審計)</b>	<b>8,235,300</b>	<b>2,486,007</b>	<b>713,394</b>	<b>68,236</b>	<b>8,504</b>	<b>4,628,044</b>	<b>16,139,485</b>	<b>2,642,903</b>	<b>44,276</b>	<b>18,826,664</b>
期間溢利	—	—	—	—	—	743,612	743,612	62,762	1,255	807,629
期間其他全面收益	—	—	—	54,803	44,100	—	98,903	—	—	98,903
期間全面收益總額	—	—	—	54,803	44,100	743,612	842,515	62,762	1,255	906,532
發行其他權益工具	—	(14,759)	—	—	—	—	(14,759)	1,013,023	—	998,264
贖回其他權益工具	—	—	—	—	—	—	—	(600,000)	—	(600,000)
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(192,720)	—	(192,720)
普通股股息分配(附註15)	—	—	—	—	—	(477,647)	(477,647)	—	—	(477,647)
非控制權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	1,566	1,566
其他	—	—	—	—	—	(9)	(9)	9	—	—
<b>2023年6月30日(未經審計)</b>	<b>8,235,300</b>	<b>2,471,248</b>	<b>713,394</b>	<b>123,039</b>	<b>52,604</b>	<b>4,894,000</b>	<b>16,489,585</b>	<b>2,925,977</b>	<b>47,097</b>	<b>19,462,659</b>
<b>2021年12月31日(經審計)</b>	<b>8,235,300</b>	<b>2,492,962</b>	<b>585,260</b>	<b>22,716</b>	<b>(75,719)</b>	<b>3,890,937</b>	<b>15,151,456</b>	<b>2,384,512</b>	<b>83,675</b>	<b>17,619,643</b>
期間溢利	—	—	—	—	—	716,605	716,605	47,747	522	764,874
期間其他全面收益	—	—	—	39,527	42,017	—	81,544	—	—	81,544
期間全面收益總額	—	—	—	39,527	42,017	716,605	798,149	47,747	522	846,418
發行其他權益工具	—	—	—	—	—	—	—	964,464	—	964,464
贖回其他權益工具	—	(6,955)	—	—	—	—	(6,955)	(1,193,045)	—	(1,200,000)
其他權益工具利息分配	—	—	—	—	—	—	—	(77,424)	—	(77,424)
普通股股息分配(附註15)	—	—	—	—	—	(238,824)	(238,824)	—	—	(238,824)
其他	—	—	—	—	—	(76)	(76)	76	(44,746)	(44,746)
<b>2022年6月30日(未經審計)</b>	<b>8,235,300</b>	<b>2,486,007</b>	<b>585,260</b>	<b>62,243</b>	<b>(33,702)</b>	<b>4,368,642</b>	<b>15,703,750</b>	<b>2,126,330</b>	<b>39,451</b>	<b>17,869,531</b>

第79頁至第122頁的附註為財務報表的組成部分。

# 中期簡明綜合現金流量表

## 截至2023年6月30日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
經營活動產生／(使用)之現金淨額		291,956	1,479,217
<b>投資活動</b>			
出售買入返售金融資產所得款項		—	8,579,974
出售以攤餘成本計量的金融資產所得款項		—	289,742
出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項		1,397,999	1,884,528
取得投資收益所得款項		6,913	—
出售物業及設備		25	1
處置子公司收到的現金		—	132,053
購置買入返售金融資產		—	(8,879,980)
購置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		(1,683,298)	(1,510,000)
購置物業、設備及無形資產		(12,927)	(12,104)
投資活動產生／(使用)之現金淨額		(291,288)	484,214
<b>融資活動</b>			
發行其他權益工具所得款項		1,000,000	970,000
非控制權益投資者注資收到款項		1,566	—
收到借款資金		14,135,564	17,396,232
發行債券所得款項		19,755,000	17,772,280
償還借款		(14,581,547)	(14,691,524)
償還應付債券		(15,093,585)	(17,914,093)
贖回其他權益工具		(600,000)	(1,200,000)
償還租賃負債		(14,111)	(30,807)
償付利息		(1,598,674)	(1,454,572)
支付借款費用		(68,097)	(31,098)
支付債券發行費用		(72,339)	(55,645)
支付其他權益工具發行費用		(5,255)	(876)
支付其他權益工具利息分配		(60,279)	(77,424)
支付股息		(7,163)	(3,583)
融資活動產生／(使用)之現金淨額		2,791,080	678,890
現金及現金等價物淨增加額		2,791,748	2,642,321
期初現金及現金等價物	35	5,409,483	5,997,815
外幣匯率變動影響		2,844	610
期末現金及現金等價物	35	8,204,075	8,640,746

第79頁至第122頁的附註為財務報表的組成部分。

# 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 1. 基本情況

海通恆信國際融資租賃股份有限公司(「本公司」)於2019年6月3日在香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊地址為中華人民共和國(「中國」)上海市黃浦區中山南路599號。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)經批准的經營範圍主要為：融資租賃業務；租賃業務；向國內外購買租賃財產；租賃財產的殘值處理及維修；租賃交易諮詢和擔保；兼營與主營業務有關的商業保理業務；其他依法經批准的項目。

未經審計中期簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司之功能貨幣。

## 2. 編製及呈列基礎

中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則第34號 — 中期財務報告》及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十六的適用披露規定編製。

本集團的未經審計中期簡明綜合財務報表應連同本集團截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

## 3. 會計政策信息

除若干金融工具按公允價值計量外，中期簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基礎編製。

除因下文所述本集團應用經修訂《國際財務報告準則》及《國際會計準則》而產生的額外的會計政策外，截至2023年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表所採用者相同。

應用經修訂《國際財務報告準則》及《國際會計準則》

於本中期期間，為編製本集團中期簡明綜合財務報表，本集團首次應用國際會計準則理事會頒佈的於2023年1月1日或之後年度強制性生效的下列經修訂的《國際財務報告準則》及《國際會計準則》：

《國際財務報告準則》第17號

《國際會計準則》第1號及《國際財務報告準則實務公告》第2號(修訂)

《國際會計準則》第8號(修訂)

《國際會計準則》第12號(修訂)

保險合約及相關修訂

會計政策的披露

會計估計的定義

單項交易產生的資產和

負債相關的遞延稅項

### 3. 會計政策信息(續)

應用經修訂《國際財務報告準則》及《國際會計準則》(續)

本中期應用以上經修訂的《國際財務報告準則》及《國際會計準則》並未對本集團當期及過往年度的財務狀況及表現及／或該等中期簡明／年度綜合財務報表所載披露產生重大影響。

### 4. 實施會計政策中採用的重大會計估計及判斷

編製中期簡明綜合財務報表時須採用若干重要會計估計，亦須本集團管理層在採用會計政策過程中作出判斷。截至2023年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表所採用的估計不確定性主要來源與本集團編製截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表時所採用者相同。

### 5. 收入及分部資料

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
售後回租安排的利息收入(附註i)	2,831,408	1,937,065
融資租賃收入(附註ii)	781,925	1,280,943
服務費收入(附註iii)	383,249	488,560
經營租賃收入	281,513	262,553
委託貸款及其他貸款利息收入(附註i)	7,721	11,913
保理利息收入(附註i)	—	111,156
合計	4,285,816	4,092,190

附註：

- (i) 售後回租安排的利息收入、保理利息收入以及委託貸款及其他貸款利息收入均為使用實際利率法計算的利息收入。
- (ii) 截至2023年及2022年6月30日止六個月，本集團並無未計入應收融資租賃款計量的可變租賃付款。
- (iii) 服務費收入來自客戶合約，根據各項服務協議的條款於完成服務且收入能可靠計量時，於某一時間點確認，原因在於僅當屆時本集團方有權就所提供服務向客戶收取費用。服務期均為一年或一年以內。本集團主要為客戶提供各類諮詢服務，服務範圍主要涵蓋宏觀經濟及策略諮詢服務、細分行業及市場分析諮詢、提供生態圈及產業鏈解決方案、實施規劃諮詢、業務推薦及共享等諮詢服務類型。

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 5. 收入及分部資料(續)

#### 分部報告

本公司管理層已確定本集團在報告期只有一個經營和報告分部。本公司管理層整體審閱本集團之中期簡明綜合財務狀況表及業績，以分配資源及評估本集團之表現。

#### 地區資料

本集團來自外部客戶之收入主要來自於中國之經營及服務，本集團的非流動資產主要位於中國。

#### 主要客戶資料

截至2023年及2022年6月30日止六個月，概無與單一外部客戶之交易收入佔本集團收入總額的10%或以上。

### 6. 投資收益或損失淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
衍生金融工具的淨損失	—	(8)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產淨損失	(40,562)	(9,342)
其他	—	10
合計	(40,562)	(9,340)

### 7. 其他收入、收益或損失

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
政府補助(附註)	124,574	89,324
金融機構存款利息收入	57,625	43,466
資產支持證券利息收入	40,446	39,771
買入返售金融資產利息收入	—	889
處置融資租賃資產之收益/(損失)	887	(39,643)
匯兌損失淨額	(24,362)	(1,181)
其他	99,960	39,344
合計	299,130	171,970

附註：政府補助主要包括國家對增值稅的優惠政策和地方政府對融資租賃企業提供的財政扶持。

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 8. 折舊及攤銷

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
物業及設備折舊	174,117	142,212
使用權資產折舊	13,254	30,464
無形資產攤銷	3,616	3,237
合計	190,987	175,913

### 9. 員工成本

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
薪酬、花紅及津貼	343,605	325,346
社會福利	94,236	84,455
其他	22,032	18,045
合計	459,873	427,846

本集團在中國境內的僱員參與由國家管理及有關市政府和省府運作的社會福利計劃，包括社會養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會福利供款。根據有關規定，本集團承擔的保費及福利津貼定期計算並支付予有關勞工及社會福利署。這些社會保障計劃是設定提存計劃，相關計劃供款被確認為支出。除參與中國內地市政府和省府組織的多項設定提存退休福利計劃外，本集團亦須就期內僱員的薪酬及花紅每月以固定比率向年金計劃供款。該等養老計劃為設定提存計劃，本集團向該等養老計劃的供款計入有關期間的損益。

### 10. 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
負債之利息：		
銀行及其他借款	1,042,452	1,025,457
應付債券	807,107	741,265
租賃負債	873	2,875
合計	1,850,432	1,769,597

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 11. 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
諮詢費用	44,111	32,592
差旅費用	38,524	17,475
電子設備運轉費	23,479	1,400
稅項及附加	13,625	30,835
行政費用	12,975	10,314
通訊費用	8,058	4,078
物業管理費用	6,851	5,209
業務發展費用	4,976	4,189
回收租賃資產費用	4,081	16,343
銀行手續費	2,829	3,745
審計費用	1,927	1,814
其他	21,125	14,522
合計	182,561	142,516

### 12. 預期信用損失

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
預期信用損失/(轉回)：		
— 售後回租安排的應收款項	459,552	145,587
— 應收融資租賃款	145,668	639,862
— 貸款及應收款項	84,287	(117,442)
— 應收賬款	6,151	(2,547)
— 銀行結餘	(14)	1,035
— 其他金融資產	27,688	1,620
合計	723,332	668,115

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 13. 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
當期稅項：		
中國企業所得稅	315,244	78,653
香港利得稅	5,060	4,784
其他司法管轄區	62	101
小計	320,366	83,538
遞延稅項：	(15,896)	171,477
合計	304,470	255,015

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本公司及本集團中國境內附屬公司的稅率為25.0%。位於愛爾蘭的集團實體之稅項按照現行稅率12.5%或25.0%計算，而位於香港的集團實體之稅項按照現行稅率16.5%或8.25%計算。

### 14. 每股收益

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
用以計算每股基本及稀釋收益的收益：		
本公司普通股股東應佔期間溢利	743,612	716,605
每股基本收益的股份加權平均數目(千股)	8,235,300	8,235,300
每股稀釋收益的股份加權平均數目(千股)	不適用	不適用
每股基本收益(以每股人民幣元列示)	0.09	0.09
每股稀釋收益(以每股人民幣元列示)	不適用	不適用

於當前／過往中期期間，並無任何發行在外的潛在普通股，故截至2023年及2022年6月30日止六個月並無呈列每股稀釋收益。

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 15. 股息

當前報告期間結束後，以8,235,300,000股普通股為基數，本公司董事會建議派發截至2023年6月30日止六個月的中期現金股息每10股人民幣0.48元(含稅)，派息總額為人民幣395,294,400.00元(含稅)，惟須待本公司股東於2023年第一次臨時股東大會上批准方可作實(2022年中期股息：人民幣329,412,000.00元(含稅))。

截至2022年12月31日止年度的末期現金股息，為每10股人民幣0.58元(含稅)，派息總額為人民幣477,647,400.00元(含稅)(2021年度末期股息：人民幣238,823,700.00元(含稅))。

### 16. 物業、設備及使用權資產

截至2023年6月30日止六個月，本集團獲得物業及設備項目人民幣5,302千元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣10,835千元)。

於2023年6月30日，本集團抵押用於銀行借款的為管理目的持有之物業及設備賬面淨值為人民幣1,616,814千元(2022年12月31日：無)。

於2023年6月30日，本集團用於經營租賃業務的飛機賬面淨值為人民幣5,376,370千元(2022年12月31日：人民幣5,293,471千元)，其中用於本集團抵押銀行借款的飛機賬面淨值為人民幣4,908,739千元(2022年12月31日：人民幣4,831,937千元)。

本中期期間，本集團訂立若干新租賃協議，租期介乎24至36個月。截至2023年6月30日止六個月，本集團確認使用權資產人民幣4,166千元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣16,832千元)及租賃負債人民幣4,166千元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣16,832千元)。

#### 減值評估

截至2023年6月30日止六個月，本集團根據減值跡象對飛機進行了減值測試。如飛機的賬面值超過其使用價值和公允價值減去處置成本的較高者，則會確認減值損失。本中期期間，本集團根據評估結果未計提物業及設備減值損失(截至2022年6月30日止六個月：本集團未計提相關物業及設備減值損失)。於2023年6月30日，本集團物業及設備減值損失準備餘額為人民幣52,429千元(2022年12月31日：人民幣50,534千元)。

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 17. 應收融資租賃款

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
最低應收融資租賃款		
— 一年以內	11,504,985	14,822,053
— 第二年	4,436,747	4,761,042
— 第三年	2,255,528	1,324,034
— 第四年	1,083,678	565,995
— 第五年	693,747	446,252
— 五年以上	1,852,560	1,586,042
應收融資租賃款總額	21,827,245	23,505,418
減：未實現融資租賃收益	(2,708,871)	(2,457,072)
應收融資租賃款餘額	19,118,374	21,048,346
減：減值損失準備	(1,121,161)	(1,589,892)
應收融資租賃款賬面值	17,997,213	19,458,454
應收融資租賃款餘額		
— 一年以內	10,121,505	13,305,965
— 第二年	3,838,903	4,249,047
— 第三年	1,942,176	1,167,355
— 第四年	937,316	501,794
— 第五年	612,977	398,372
— 五年以上	1,665,497	1,425,813
合計	19,118,374	21,048,346
分析：		
流動	9,518,249	12,355,870
非流動	8,478,964	7,102,584
合計	17,997,213	19,458,454

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 17. 應收融資租賃款(續)

本集團訂立融資租賃安排，租賃資產為先進製造、交通物流等行業之機器設備。本公司及其附屬公司絕大部分融資租賃以人民幣計價。簽訂的融資租賃期限主要為一至十年。應收融資租賃款以租賃資產作為擔保。在承租人未違約的情況下，本集團不得出售或再抵押該抵質押品。

於2023年6月30日，本集團質押用於銀行借款的應收融資租賃款為人民幣388,511千元(2022年12月31日：人民幣426,016千元)。

應收融資租賃款之浮動利率參照貸款市場報價利率釐定並定期進行調整。

應收融資租賃款減值損失準備變動：

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2022年12月31日(經審計)	439,314	531,299	619,279	1,589,892
損失準備變動(未經審計)：				
— 轉至第一階段	86,751	(73,549)	(13,202)	—
— 轉至第二階段	(57,740)	71,013	(13,273)	—
— 轉至第三階段	(10,074)	(253,620)	263,694	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	51,929	51,929
— 核銷	—	—	(314,668)	(314,668)
— 其他終止確認	—	—	(351,660)	(351,660)
— 本期(轉回)/計提	(115,631)	140,338	120,961	145,668
於2023年6月30日(未經審計)	342,620	415,481	363,060	1,121,161

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 17. 應收融資租賃款(續)

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2021年12月31日(經審計)	523,852	496,926	543,431	1,564,209
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	23,595	(21,090)	(2,505)	—
— 轉至第二階段	(49,993)	51,190	(1,197)	—
— 轉至第三階段	(51,423)	(338,538)	389,961	—
— 收回過往已核銷應收融資租賃款	—	—	83,099	83,099
— 核銷	—	—	(653,516)	(653,516)
— 其他終止確認	—	—	(599,133)	(599,133)
— 本年(轉回)/計提	(6,717)	342,811	859,139	1,195,233
於2022年12月31日(經審計)	439,314	531,299	619,279	1,589,892

應收融資租賃款餘額分析：

	第一階段 12個月預期 信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2023年6月30日(未經審計)	17,001,427	1,547,687	569,260	19,118,374
於2022年12月31日(經審計)	18,404,094	1,623,102	1,021,150	21,048,346

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 18. 售後回租安排的應收款項

下表載列售後回租安排的應收款項總額及淨額：

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
— 一年以內	44,657,553	41,038,254
— 第二年	28,845,939	27,141,407
— 第三年	14,494,914	15,714,479
— 第四年	6,291,065	6,709,395
— 第五年	2,059,066	3,069,131
— 五年以上	1,138,654	837,855
售後回租安排的應收款項總額	97,487,191	94,510,521
減：利息調整	(8,684,840)	(8,775,539)
售後回租安排的應收款項餘額	88,802,351	85,734,982
減：減值損失準備	(1,632,237)	(1,185,030)
售後回租安排的應收款項賬面值	87,170,114	84,549,952
售後回租安排的應收款項餘額：		
— 一年以內	40,695,365	37,226,972
— 第二年	26,276,126	24,655,189
— 第三年	13,195,007	14,237,955
— 第四年	5,725,571	6,076,049
— 第五年	1,873,980	2,779,039
— 五年以上	1,036,302	759,778
合計	88,802,351	85,734,982

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 18. 售後回租安排的應收款項(續)

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
分析：		
流動	40,012,579	36,702,132
非流動	47,157,535	47,847,820
合計	87,170,114	84,549,952

於2023年6月30日，本集團質押用於銀行及其他金融機構借款的售後回租安排的應收款項為人民幣2,374,691千元(2022年12月31日：人民幣5,005,702千元)。

售後回租安排的應收款項之減值損失準備變動：

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2022年12月31日(經審計)	952,362	159,715	72,953	1,185,030
損失準備變動(未經審計)：				
— 轉至第一階段	2,697	(322)	(2,375)	—
— 轉至第二階段	(53,987)	55,385	(1,398)	—
— 轉至第三階段	(4,808)	(74,530)	79,338	—
— 收回過往已核銷售後回租安排的 應收款項	—	—	187	187
— 核銷	—	—	(8,035)	(8,035)
— 其他終止確認	—	—	(4,539)	(4,539)
— 本期計提	41,106	257,993	160,453	459,552
— 匯兌差異	42	—	—	42
於2023年6月30日(未經審計)	937,412	398,241	296,584	1,632,237

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 18. 售後回租安排的應收款項(續)

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2021年12月31日(經審計)	699,717	41,974	28,345	770,036
損失準備變動：				
— 轉至第一階段	186	(186)	—	—
— 轉至第二階段	(34,922)	34,922	—	—
— 轉至第三階段	(3,242)	(28,411)	31,653	—
— 收回過往已核銷售後回租安排的 應收款項	—	—	3,591	3,591
— 核銷	—	—	(23,738)	(23,738)
— 其他終止確認	—	—	(67,873)	(67,873)
— 本年計提	290,623	111,416	100,975	503,014
於2022年12月31日(經審計)	952,362	159,715	72,953	1,185,030

售後回租安排的應收款項餘額分析：

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2023年6月30日(未經審計)	86,411,253	1,775,817	615,281	88,802,351
於2022年12月31日(經審計)	84,955,976	634,235	144,771	85,734,982

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 19. 貸款及應收款項

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
委託貸款及其他貸款	512,262	511,985
貸款及應收款項小計	512,262	511,985
減：減值損失準備	(247,857)	(163,468)
合計	264,405	348,517
分析：		
流動	261,894	343,387
非流動	2,511	5,130
合計	264,405	348,517

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 19. 貸款及應收款項(續)

19a. 下表載列委託貸款及其他貸款餘額及淨額：

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
一年以內	509,688	506,711
一至五年	2,574	5,274
委託貸款及其他貸款餘額	512,262	511,985
減：減值損失準備	(247,857)	(163,468)
委託貸款及其他貸款賬面值	264,405	348,517

19b. 貸款及應收款項減值損失準備變動：

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2022年12月31日(經審計)	3,301	160,167	—	163,468
損失準備變動(未經審計)：				
— 本期計提	212	84,075	—	84,287
— 匯兌差異	102	—	—	102
於2023年6月30日(未經審計)	3,615	244,242	—	247,857

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 19. 貸款及應收款項(續)

19b. 貸款及應收款項減值損失準備變動(續)：

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2021年12月31日(經審計)	110,783	249,589	5,870	366,242
損失準備變動：				
— 核銷	—	—	(2,102)	(2,102)
— 其他終止確認	—	(101,867)	9,044	(92,823)
— 本年(轉回)/計提	(107,962)	12,445	(12,812)	(108,329)
— 匯兌差異	480	—	—	480
於2022年12月31日(經審計)	3,301	160,167	—	163,468

19c. 貸款及應收款項餘額分析：

	第一階段 12個月 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失 無信用減值	第三階段 整個存續期 預期信用損失 信用減值	總計
於2023年6月30日(未經審計)	133,650	378,612	—	512,262
於2022年12月31日(經審計)	133,373	378,612	—	511,985

### 20. 遞延稅項

出於財務呈報目的，遞延稅項結餘分析如下：

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
遞延稅項資產	1,680,525	1,676,878
遞延稅項負債	(18,142)	(13,360)
合計	1,662,383	1,663,518

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 20. 遞延稅項(續)

已確認之主要遞延稅項資產/(負債)及相關變動如下：

	減值損失 準備	衍生工具之 公允價值變動	以公允價值 計量且其變動 計入當期損益 的金融資產之 公允價值變動	可抵扣稅損	加速折舊	其他	合計
於2021年12月31日 (經審計)	1,549,788	(3,746)	(16,178)	63,710	(50,189)	18,353	1,561,738
計入/(扣除自)損益	33,361	(33)	35,611	12,458	(12,084)	1,686	70,999
計入其他全面收益	—	29,821	—	—	—	—	29,821
匯兌差異	345	(2)	—	5,328	(5,001)	290	960
於2022年12月31日 (經審計)	1,583,494	26,040	19,433	81,496	(67,274)	20,329	1,663,518
計入/(扣除自)損益	(18,293)	—	11,950	13,142	(6,156)	15,253	15,896
扣除自其他全面收益	—	(17,601)	—	—	—	—	(17,601)
匯兌差異	151	(2)	—	3,086	(2,750)	85	570
於2023年6月30日 (未經審計)	1,565,352	8,437	31,383	97,724	(76,180)	35,667	1,662,383

於2023年6月30日，本集團並無重大未確認遞延稅項資產(2022年12月31日：無)。

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 21. 其他資產

#### 非流動

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
政府合作項目長期應收款項(附註)	1,315,544	1,185,230
其他長期應收款項	555,005	550,155
以攤餘成本計量的金融資產	431,415	428,905
繼續涉入資產(附註34)	405,030	412,055
收回融資租賃資產	152,331	157,048
抵債資產	67,463	87,170
購置物業、設備及無形資產之預付款項	3,407	3,374
其他	65,028	54,597
小計	2,995,223	2,878,534
減：信用減值損失準備	(35,551)	(27,949)
資產減值損失準備	(79,712)	(72,133)
合計	2,879,960	2,778,452

附註：本集團通過政府—社會資本合作模式(「PPP模式」)，向地方政府主導的基礎設施建設和運營項目參與方提供融資服務。PPP模式中政府主導項目產生的應收款項在政府合作項目長期應收款項中確認，項目應付款在政府合作項目應付款項中確認，請參閱附註30。

#### 流動

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
在建物業	790,252	732,054
應收票據	154,167	134,571
增值稅留抵稅額及其他	138,337	196,402
一年以內到期之其他長期應收款項	45,375	42,043
預付款項	10,027	24,105
保證金	8,309	11,095
其他	53,102	46,915
小計	1,199,569	1,187,185
減：信用減值損失準備	(21,099)	(1,013)
合計	1,178,470	1,186,172

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 21. 其他資產(續)

其他資產中信用減值損失準備變動如下：

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
於期／年初	28,962	20,971
本期間／年度計提	27,688	7,991
於期／年末	56,650	28,962

其他資產中資產減值損失準備變動如下：

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
於期／年初	72,133	35,640
本期間／年度計提	8,305	59,166
終止確認	(726)	(22,673)
於期／年末	79,712	72,133

### 22. 應收賬款

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
來自下列項目的應收賬款：		
— 應收結算款及其他	166,555	166,590
— 經營租賃款	72,547	62,470
小計	239,102	229,060
減：減值損失準備	(38,501)	(32,104)
合計	200,601	196,956

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 22. 應收賬款(續)

賬齡分析如下：

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
一年以內	165,498	196,940
一至兩年	35,103	16
合計	200,601	196,956

應收賬款減值損失準備變動如下：

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
於期／年初	32,104	37,453
本期間／年度計提／(轉回)	6,151	(6,066)
匯兌差異	246	717
於期／年末	38,501	32,104

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 23. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
以公允價值計量：		
權益工具	409,400	455,637
基金	200,827	20,020
資產管理及信託計劃	151,023	237,683
其他	189,590	—
合計	950,840	713,340
分析：		
未上市	446,481	343,332
上市	504,359	370,008
分析：		
流動	853,989	605,987
非流動	96,851	107,353
合計	950,840	713,340

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 24. 衍生金融工具

	2023年6月30日(未經審計)		
	名義金額	資產	負債
<i>按套期會計處理之衍生工具：</i>			
利率互換	1,735,436	86,984	—
外匯遠期	859,308	56,214	(6,189)
交叉貨幣互換	593,303	33,848	—
合計	3,188,047	177,046	(6,189)
	2022年12月31日(經審計)		
	名義金額	資產	負債
<i>按套期會計處理之衍生工具：</i>			
利率互換	2,437,841	87,005	(18,745)
外匯遠期	1,443,475	19,988	(40,626)
交叉貨幣互換	1,256,077	6,363	(16,800)
合計	5,137,393	113,356	(76,171)

於2023年6月30日及2022年12月31日，美元利率互換的固定利率介乎1.3700%至4.3650%。

於2023年6月30日，外匯遠期買入美元及沽出人民幣的遠期匯率為7.3825(2022年12月31日：介乎6.4825至7.3891)。

於2023年6月30日及2022年12月31日，外匯遠期買入歐元及沽出人民幣的遠期匯率介乎7.0681至7.4909。

於2023年6月30日，外匯遠期買入日元及沽出人民幣的遠期匯率介乎0.0519至0.0546(2022年12月31日：不適用)。

於2023年6月30日及2022年12月31日，交叉貨幣互換的港幣利率互換固定利率介乎3.8000%至4.3000%，交叉貨幣互換買入港幣及沽出人民幣的遠期匯率介乎0.8105至0.8810。

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 24. 衍生金融工具(續)

於2023年6月30日，本集團無美元交叉貨幣互換(2022年12月31日：交叉貨幣互換的美元利率互換固定利率介乎3.1300%至3.5200%，交叉貨幣互換買入美元及沽出人民幣的遠期匯率介乎7.0476至7.0980)。

#### 現金流量套期

截至2023年6月30日止六個月，本集團利用利率互換、外匯遠期、交叉貨幣互換對沖主要因借款利率及匯率風險導致的現金流量波動風險。

截至2023年6月30日止六個月，本集團現金流量套期確認於其他全面收益的稅前淨收益金額為人民幣72,403千元(截至2022年6月30日止六個月：淨收益金額為人民幣22,418千元)，考慮所得稅影響後淨收益金額為人民幣54,803千元(截至2022年6月30日止六個月：淨收益金額為人民幣39,527千元)；本期，本集團因匯率和利率波動從其他全面收益轉入損益金額為人民幣63,942千元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣126,878千元)。現金流量套期中確認的套期無效部分產生的損益不重大，且不存在由於很可能發生的預期現金流不再預計會發生而導致的終止使用套期會計的情況。

### 25. 現金及銀行結餘

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
現金及銀行結餘	8,204,075	5,409,483
受限制銀行存款(附註)	697,917	711,572
減：減值損失準備	(67)	(81)
合計	8,901,925	6,120,974

附註：於2023年6月30日及2022年12月31日，該銀行存款均限制使用，為本集團主要就銀行承兌票據及飛機維修基金而持有的存款。

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 26. 借款

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
銀行借款	47,553,669	47,665,564
其他金融機構借款	755,088	926,164
應付利息	209,313	183,678
租賃負債	34,069	43,875
合計	48,552,139	48,819,281
分析：		
流動	24,943,636	25,672,450
非流動	23,608,503	23,146,831
合計	48,552,139	48,819,281

#### 26a. 銀行借款

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
有擔保借款	6,617,096	7,611,797
無擔保及無保證借款	40,936,573	40,053,767
合計	47,553,669	47,665,564
分析：		
流動	24,345,991	25,090,892
非流動	23,207,678	22,574,672
合計	47,553,669	47,665,564

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 26. 借款(續)

#### 26a. 銀行借款(續)

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	24,345,991	25,090,892
一至兩年	13,218,765	11,599,756
兩至五年	8,991,716	10,082,209
五年以上	997,197	892,707
合計	47,553,669	47,665,564

有擔保借款以應收融資租賃款、售後回租安排的應收款項及本公司所持若干附屬公司股權作質押及以物業及設備作抵押。詳情請參閱附註16、17及18。

本集團銀行借款的合約利率範圍如下：

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
合約利率：		
定息借款	0.40%至4.60%	1.49%至4.60%
浮息借款	貸款基礎利率 加-1.25%至0.70%	貸款基礎利率 加-1.25%至0.95%
	倫敦銀行同業拆息 加0.92%至1.75%	倫敦銀行同業拆息 加0.92%至1.75%
	複利平均擔保 隔夜融資利率加1.12%	
	香港銀行同業拆息 加0.20%至1.00%	香港銀行同業拆息 加0.20%至1.00%

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 26. 借款(續)

#### 26b. 其他金融機構借款

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
有擔保借款	451,236	516,620
無擔保及無保證借款	303,852	409,544
合計	755,088	926,164
分析：		
流動	367,465	374,016
非流動	387,623	552,148
合計	755,088	926,164

有擔保的借款以售後回租安排的應收款項質押。詳情請參閱附註18。

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	367,465	374,016
一至兩年	296,707	311,365
兩至五年	90,916	240,783
合計	755,088	926,164

於2023年6月30日及2022年12月31日，其他金融機構借款的實際年利率介乎3.90%至4.78%。

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 26. 借款(續)

#### 26c. 租賃負債

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
應償付賬面值：		
一年以內	20,867	23,864
一至兩年	11,204	14,351
兩至五年	1,998	5,660
合計	34,069	43,875
列作流動負債之於十二個月內到期結算的款項	20,867	23,864
列作非流動負債之於十二個月後到期結算的款項	13,202	20,011

於2023年6月30日及2022年12月31日，租賃負債所應用之加權平均增量借款利率介乎4.30%至4.75%。

### 27. 應計員工成本

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
薪酬、花紅及津貼及其他	304,641	363,352
合計	304,641	363,352

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 28. 應付賬款

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
購買租賃設備的應付賬款	162,328	201,746
按賬齡分析：		
90天內	105,596	183,288
90天以上	56,732	18,458
合計	162,328	201,746

### 29. 應付債券

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
分析：		
流動	25,930,542	23,883,071
非流動	21,494,580	18,670,205
合計	47,425,122	42,553,276

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 29. 應付債券(續)

#### 29a. 應付債券按性質分析

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
超短期融資券(附註i)	4,998,226	4,997,623
資產支持證券(附註ii)	13,324,909	10,691,698
固定期限中期票據(附註iii)	9,623,862	8,038,543
公司債券(附註iv)	12,856,931	12,968,372
非公開定向債務融資工具(附註v)	997,820	1,996,206
資產支持票據(附註vi)	3,080,536	2,440,362
短期融資券(附註vii)	1,998,887	998,955
應付利息	543,951	421,517
合計	47,425,122	42,553,276

(i)： 超短期融資券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2022年11月15日	1,000	2.51%	9個月
2023年2月14日	1,000	2.63%	6個月
2023年3月7日	1,000	2.73%	6個月
2023年4月18日	1,000	2.48%	7個月
2023年4月25日	1,000	2.56%	9個月

## 29. 應付債券(續)

### 29a. 應付債券按性質分析(續)

(ii) 資產支持證券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2021年12月8日	優先級：5； 次級：50	優先級：4.00%	優先級：21個月； 次級：33個月
2021年12月29日	優先級：38； 次級：50	優先級：3.95%	優先級：20個月； 次級：59個月
2022年4月13日	優先級：122； 次級：60	優先級：3.24%及3.40%	優先級：20個月； 次級：56個月
2022年5月18日	優先級：247； 次級：60	優先級：2.95%及3.20%	優先級：22個月； 次級：55個月
2022年6月29日	優先級：421； 次級：50	優先級：3.19%及3.60%	優先級：32個月； 次級：56個月
2022年7月12日	優先級：419； 次級：60	優先級：3.00%及3.03%	優先級：23個月； 次級：58個月
2022年9月8日	優先級：590； 次級：60	優先級：2.30%，2.79%及2.80%	優先級：24個月； 次級：60個月
2022年9月16日	優先級：1,425； 次級：75	優先級：4.10%	優先級：39個月； 次級：72個月
2022年9月21日	優先級：571； 次級：50	優先級：2.25%，2.98%及3.40%	優先級：35個月； 次級：59個月
2022年11月25日	優先級：738； 次級：60	優先級：3.18%，3.50%及3.60%	優先級：24個月； 次級：60個月
2022年12月23日	優先級：950； 次級：50	優先級：4.30%	優先級：11個月； 次級：11個月
2022年12月23日	優先級：1,425； 次級：75	優先級：4.48%	優先級：36個月； 次級：72個月
2023年1月13日	優先級：699； 次級：50	優先級：3.96%，4.50%及4.70%	優先級：31個月； 次級：55個月
2023年3月8日	優先級：865； 次級：60	優先級：3.15%，3.63%及3.70%	優先級：23個月； 次級：56個月
2023年3月16日	優先級：737； 次級：50	優先級：3.20%，3.70%及4.00%	優先級：28個月； 次級：52個月
2023年5月16日	優先級：1,140； 次級：60	優先級：2.69%，3.28%及3.43%	優先級：22個月； 次級：58個月
2023年5月24日	優先級：950； 次級：50	優先級：2.68%，3.48%及3.62%	優先級：31個月； 次級：55個月
2023年6月7日	優先級：950； 次級：50	優先級：2.70%，3.38%及3.58%	優先級：34個月； 次級：55個月
2023年6月27日	優先級：1,140； 次級：60	優先級：2.69%，3.18%及3.41%	優先級：24個月； 次級：60個月

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 29. 應付債券(續)

#### 29a. 應付債券按性質分析(續)

(iii)： 固定期限中期票據

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2020年8月27日	500	4.20%	3年
2021年12月7日	1,000	3.70%	3年
2022年1月11日	800	3.64%	3年
2022年5月25日	1,000	3.42%	3年
2022年8月8日	1,200	3.25%	3年
2022年12月13日	1,000	4.13%	3年
2023年2月21日	1,000	4.20%	3年
2023年6月2日	1,000	3.81%	3年
發行日	未償還本金 美元百萬元	票面利率	期限
2021年5月28日	100	3.00%	3年
2022年4月27日	200	4.20%	3年

(iv)： 公司債券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2020年7月24日	1,200	4.00%	3年
2020年9月15日	1,000	4.20%	3年
2020年10月28日	800	4.15%	3年
2021年4月22日	680	3.65%	4年(2+2)
2021年8月10日	600	3.90%	3年
2021年10月21日	1,000	3.80%	2年
2021年12月22日	1,000	3.70%	3年
2022年4月19日	1,500	3.48%	2年
2022年4月28日	500	3.57%	3年
2022年6月17日	1,000	3.16%	2年
2022年7月5日	600	3.44%	3年
2022年10月19日	1,000	3.13%	3年
2023年4月13日	1,000	3.90%	3年
2023年6月20日	1,000	3.80%	5年(3+2)

## 29. 應付債券(續)

### 29a. 應付債券按性質分析(續)

(v)：非公開定向債務融資工具

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2021年11月9日	1,000	4.19%	3年

(vi)：資產支持票據

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2022年3月8日	優先級：232； 次級：50	優先級：3.30%及3.50%	優先級：30個月； 次級：45個月
2023年1月13日	優先級：955	優先級：2.98%	優先級：6個月
2023年3月15日	優先級：950	優先級：2.96%	優先級：6個月
2023年4月6日	優先級：950； 次級：50	優先級：2.90%及3.29%	優先級：14個月； 次級：47個月

(vii)：短期融資券

發行日	未償還本金 人民幣百萬元	票面利率	期限
2022年10月24日	1,000	2.45%	12個月
2023年1月9日	1,000	3.41%	12個月

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 30. 其他負債

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
<b>流動</b>		
一年以內到期之保證金	1,976,201	2,653,842
銀行承兌票據	1,559,146	2,047,521
應付股利	602,926	—
合同負債	436,500	159,962
政府合作項目應付款項(附註21)	234,876	254,424
預收款項	227,396	24,573
應計支出	208,124	243,355
政府購買服務應付款項	41,376	35,174
遞延收益	41,158	53,128
其他應付稅項	17,920	63,327
其他應付賬款	1,293,361	1,149,169
合計	6,638,984	6,684,475
<b>非流動</b>		
客戶保證金	4,255,699	4,303,758
繼續涉入負債(附註34)	405,030	412,055
遞延收益	400,308	422,792
飛機維修基金	283,463	325,655
政府合作項目應付款項(附註21)	88,263	69,897
供應商及代理商保證金	85,810	94,145
應計支出	61,655	71,232
合同負債	—	144,038
其他應付賬款	299,227	452,326
合計	5,879,455	6,295,898

## 31. 股本

	2023年6月30日		2022年12月31日	
	股數 (千股)	金額	股數 (千股)	金額
發行及全額實繳股本：				
— 按每股人民幣1.00元註冊的內資股	2,440,847	2,440,847	2,440,847	2,440,847
— 按每股人民幣1.00元註冊的H股	5,794,453	5,794,453	5,794,453	5,794,453
合計	8,235,300	8,235,300	8,235,300	8,235,300

本公司有兩類普通股，即H股與內資股，所有內資股與H股在股息與表決權方面均享有同等權益。

## 32. 其他權益工具

(1) 本公司於2023年6月30日發行在外的其他權益工具基本情況：

- (i) 本公司於2021年9月9日發行了起息日為2021年9月10日，發行總額為人民幣530,000千元的可續期公司債券。
- (ii) 本公司於2022年3月11日發行了起息日為2022年3月14日，發行總額為人民幣970,000千元的可續期公司債券。
- (iii) 本公司於2022年11月17日發行了起息日為2022年11月21日，發行總額為人民幣500,000千元的可續期公司債券。
- (iv) 本公司於2023年3月8日發行了起息日為2023年3月10日，發行總額為人民幣1,000,000千元的可續期公司債券。

上述金融工具(i-iv)無固定到期日，本公司可依照發行條款遞延償還本金。

除非發生下述強制付息事件，上述金融工具的每個付息日，本公司可自行選擇將當期利息以及按照發行條款已經遞延的所有利息推遲至下一個付息日支付，且不受任何利息遞延次數的限制；前述利息遞延不構成本公司未能按照約定足額支付利息。

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 32. 其他權益工具(續)

(1) 本公司於2023年6月30日發行在外的其他權益工具基本情況(續)：

付息日前12個月，發生以下事件的，本公司不得遞延當期利息以及按照發行條款已經遞延的所有利息及其孳息：

- 向普通股股東宣派及支付股息；
- 減少註冊資本。

(2) 根據上述條款和條件，本公司董事認為，本公司享有無條件避免交付現金或其他金融資產的權利。因此，根據《國際會計準則》第32號金融工具：呈報，上述可續期公司債券列報為其他權益工具。

(3) 截至2023年6月30日止六個月，本公司其他權益工具持有人應佔溢利為人民幣62,762千元(截至2022年6月30日止六個月為人民幣47,747千元)，乃參考條款約定的分派比率釐定。

(4) 截至2023年6月30日止六個月，本公司向本公司其他權益工具持有人分配利息人民幣192,720千元(截至2022年6月30日止六個月為人民幣77,424千元)。

### 33. 在結構化主體中的權益

(1) 在合併結構化主體中的權益

本集團通過投資結構化主體所發行份額、證券或票據而持有該等結構化主體權益。該等結構化主體的資產主要包括資產支持證券、資產支持票據、基金投資等。當評估是否將該等結構化主體納入合併範圍時，本集團會評估所有事實及情況以釐定本集團作為經辦人屬代理人或委託人。考慮的因素包括經辦人決策權的範圍、其他方擁有的權利、經辦人獲得的報酬及可變回報的風險敞口。於2023年6月30日，納入本集團合併範圍的結構化主體主要為資產支持證券、資產支持票據及基金。本集團確認所有這些結構化主體都由本集團控制並納入本集團所編製的綜合財務報表。詳情請參閱附註23和附註34。

### 33. 在結構化主體中的權益(續)

#### (2) 在未合併結構化主體中的權益

本集團通過投資基金、資產管理和信託計劃，在第三方管理的結構化主體中持有權益。

於2023年6月30日及2022年12月31日，未合併結構化主體的賬面值及最大風險敞口分別為人民幣352百萬元及人民幣258百萬元。於2023年6月30日及2022年12月31日，該等結構化主體的公允價值變動餘額分別為人民幣1,850千元及人民幣4,704千元。該等金額已計入附註6和附註23所列項目。

### 34. 金融資產轉移

#### 資產支持證券

本集團於日常業務過程中進行證券化交易，即本集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項，而結構化主體向投資者發行資產支持證券。

在某些情況下，本集團持有所有次級資產支持證券，保留已轉移資產的絕大部分風險及報酬，因此繼續確認全部已轉移資產並就已收對價確認應付債券。

於2023年6月30日，已轉移但未終止確認的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項的賬面值為人民幣13,154百萬元(2022年12月31日：人民幣10,149百萬元)。於2023年6月30日，相關金融負債的賬面值為人民幣13,325百萬元(2022年12月31日：人民幣10,692百萬元)。

在其他情況下，本集團以持有部分次級份額的形式保留部分權益，從而可繼續參與所轉移資產。該等金融資產按本集團繼續涉入的程度於財務狀況表確認。

於2023年6月30日，根據本集團仍繼續涉入有關資產的安排，本集團證券化的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項賬面值合計為人民幣1,958百萬元(2022年12月31日：人民幣2,567百萬元)。於2023年6月30日，本集團繼續確認的資產賬面值為人民幣405百萬元(2022年12月31日：人民幣412百萬元)。本集團確認相同金額的繼續涉入其他資產及其他負債。

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 34. 金融資產轉移(續)

#### 資產支持票據

本集團於日常業務過程中進行證券化交易，即本集團向結構化主體轉讓應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項，而結構化主體在中國銀行間市場向投資者發行資產支持票據。由於本集團持有所有次級資產支持票據，保留已轉移資產的絕大部分風險及報酬，因此繼續確認全部已轉移資產並就已收對價確認應付債券。

於2023年6月30日，已轉移但未終止確認的應收融資租賃款及售後回租安排的應收款項的賬面值為人民幣2,241百萬元(2022年12月31日：人民幣1,887百萬元)。

於2023年6月30日，相關金融負債的賬面值為人民幣3,081百萬元(2022年12月31日：人民幣2,440百萬元)。

### 35. 現金及現金等價物

基於中期簡明綜合現金流量表之目的，現金及現金等價物載列如下：

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
銀行存款	8,204,075	5,409,483
合計	8,204,075	5,409,483

### 36. 資本承諾

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
已簽約但尚未於財務報表中確認的：		
政府與社會資本合作項目管理及政府購買服務項目項下的施工合約	465,397	608,458
經營租賃設備	249,686	—
合計	715,083	608,458

### 37. 關聯方關係及交易

本集團的重大關聯方如下所示：

關聯方名稱	關聯方關係
海通證券股份有限公司	最終控股公司
上海海通證券資產管理有限公司	同系附屬公司
上海富誠海富通資產管理有限公司	同系附屬公司
Uican Limited	同系附屬公司
海通國際證券有限公司	同系附屬公司
上海惟泰置業管理有限公司	同系附屬公司

除本中期簡明綜合財務報表其他部分已披露的情況外，截至2023年及2022年6月30日止六個月本集團與各關聯方進行了以下重大交易：

(1) 利息支出

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
Uican Limited	—	19,348

(2) 其他經營支出

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
上海惟泰置業管理有限公司	16	—

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團與各關聯方有以下重大結餘：

(3) 應付債券

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
海通證券股份有限公司(附註)	—	315,000

附註：應付債券為優先級資產支持證券。

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 37. 關聯方關係及交易(續)

於2023年6月30日及2022年12月31日，本集團與各關聯方有以下重大結餘(續)：

(4) 其他權益工具

	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)
海通證券股份有限公司(附註)	—	80,000

附註：其他權益工具投資是指海通證券股份有限公司投資於本公司發行的其他權益工具。

(5) 其他

(a) 關鍵管理人員：

本集團關鍵管理人員之薪酬載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
基本薪酬及津貼	3,048	2,938
花紅	7,720	13,180
僱主對養老金計劃的供款	1,273	1,310

(b) 向關聯方支付轉介服務費

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
海通證券股份有限公司(附註)	416	1,034

附註：融資租賃業務的轉介費確認為初始直接增量成本，並從相關資產的初始確認金額扣減。

### 37. 關聯方關係及交易(續)

(5) 其他(續)

(c) 向關聯方支付債券發行費用

	截至6月30日止六個月	
	2023 (未經審計)	2022 (未經審計)
海通證券股份有限公司	36,839	13,953
上海富誠海富通資產管理有限公司	—	44
上海海通證券資產管理有限公司	2,165	2,512
海通國際證券有限公司	—	999

附註：與已發行債項負債有關的發行成本確認為已發行債項負債所收取款項的扣減項，作為實際利息支出於負債期間攤銷。

### 38. 金融風險管理

本集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、衍生金融工具、售後回租安排的應收款項、貸款及應收款項、應收賬款及其他金融資產、借款、應付債券、應付賬款及其他金融負債。有關金融工具及應收融資租賃款的詳情已於各附註中披露。與此類金融工具及應收融資租賃款相關的風險包括市場風險(價格風險、匯率風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。管理層管理及監控風險，以確保及時有效地採取適當的措施。

截至2023年6月30日止六個月，本集團的風險管理政策並無發生重大改變。中期簡明綜合財務報表並沒有包含所有金融風險管理信息與披露，需要與截至2022年12月31日止年度之綜合財務報表聯繫起來閱讀。

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 39. 金融工具的公允價值

本集團部分金融資產和負債按公允價值計量或就財務申報目的按公允價值披露。本集團在無法於活躍市場獲取公開報價時利用估值方法釐定金融工具的公允價值。

#### 持續以公允價值計量的金融工具

部分金融資產和金融負債持續以公允價值計量。下表載列如何確定該等金融資產和金融負債的公允價值的信息，尤其是所採用的估值技術和關鍵輸入值。

金融資產／ 金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)		
1) 以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產				
— 基金	200,827	20,020	第二層級	基金管理人發佈的資產淨值。
— 權益工具	120,233	146,769	第一層級	活躍市場所報買入價。
	289,167	308,868	第三層級	按所報市場價釐定，並就缺乏市場性對折現做出調整；或採用市場法，參考可比較上市公司的市值及流動性折扣釐定；或折現現金流，未來現金流量根據加權平均資本成本進行折現。
— 資產管理及信託計劃	151,023	237,683	第二層級	發行人／金融機構發佈的資產淨值。
— 其他	189,590	—	第二層級	金融機構發佈的資產淨值。

### 39. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融工具(續)

金融資產/ 金融負債	公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入值
	2023年6月30日 (未經審計)	2022年12月31日 (經審計)		
2) 外匯遠期	資產：56,214 負債：(6,189)	資產：19,988 負債：(40,626)	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期匯率(源自報告期末的可觀察遠期匯率)及合同遠期匯率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
3) 利率互換	資產：86,984 負債：—	資產：87,005 負債：(18,745)	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期利率(源自報告期末的可觀察收益率曲線)及合同利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。
4) 交叉貨幣互換	資產：33,848 負債：—	資產：6,363 負債：(16,800)	第二層級	折現現金流。未來現金流量根據遠期匯率/利率(源自報告期末的可觀察遠期匯率/可觀察收益率曲線)及合同匯率/利率作出估計，並按反映各交易對手信用風險的折現率進行折現。

管理層採用估值法(包含不可觀察輸入值)釐定本集團第三層級權益工具的公允價值。該等金融工具採用現金流量折現法及市場法進行估值，其中包含各種不可觀察假設(例如折現率、市場波動率、預期回報率及市場流動性折扣)。

## 中期簡明綜合財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 39. 金融工具的公允價值(續)

持續以公允價值計量的金融工具(續)

於2023年6月30日，重大的不可觀測假設的變化對合理可能的替代假設的影響是不重大的。

截至2023年6月30日止六個月及截至2022年12月31日止年度，第一層級與第二層級之間並無轉移。

下表載列了相關期間／年度第三層級金融工具的變化。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	權益工具
於2022年12月31日(經審計)	308,868
於損益中確認的公允價值變動	(23,764)
第一層級轉入	4,063
於2023年6月30日(未經審計)	289,167
於2023年6月30日持有資產的損失總額	
— 於損益中確認的未實現損失	(23,764)
	權益工具
於2021年12月31日(經審計)	430,630
於損益中確認的公允價值變動	(121,762)
於2022年12月31日(經審計)	308,868
於2022年12月31日持有資產的損失總額	
— 於損益中確認的未實現損失	(121,762)

### 39. 金融工具的公允價值(續)

並非以公允價值計量的金融工具

下表概述並非以公允價值計量的金融工具賬面值、預計公允價值和公允價值層級：

	2023年6月30日(未經審計)				
	賬面值	公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
金融負債：					
應付債券	47,425,122	47,674,524	—	47,674,524	—

	2022年12月31日(經審計)				
	賬面值	公允價值	第一層級	第二層級	第三層級
金融負債：					
應付債券	42,553,276	42,687,995	—	42,687,995	—

應付債券的公允價值按照基於折現現金流分析的通用估值模型釐定，主要重大輸入值為反映交易對手信用風險的折現率。

除上文所述者外，本公司董事認為，本集團中期簡明綜合財務狀況表中以攤餘成本列賬的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相近，是由於大部分該等金融資產及金融負債於一年內到期或按浮動利率計息。

### 40. 報告期末後事項

2023年8月17日，海通國際控股有限公司已將海通恆信金融集團有限公司全部已發行股本轉讓給海通證券股份有限公司。海通恆信金融集團有限公司已由海通證券股份有限公司直接全資擁有，海通國際控股有限公司不再為本公司的間接控股股東。